

grupa nokaut

JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU GRUPA NOKAUT S.A.	5
OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA I RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	7
1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki	11
1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni	14
1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie	14
1.4. Zakres i termin badania	14
1.5. Deklaracja niezależności	15
1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych	15
3.1. System rachunkowości	18
3.2. Inwentaryzacja	18
3.3. Wycena	18
3.4. Prezentacja i porównywalność	18
JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE	22
1. WPROWADZENIE	24
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	24
1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA	28
1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	31
2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPA NOKAUT S.A.	39
2.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	39
2.2 JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)	40
2.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	41
2.4 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	42
2.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	43
3. INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	45
NOTA 1. SEGMENTY OPERACYJNE	45
NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	45
NOTA 3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE	46
NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	47
NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	48
NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	49
NOTA 7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	50
NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE	50
NOTA 9. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (POŻYCZKI)	51
NOTA 10. INNE AKTYWA	51
NOTA 11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	52
NOTA 12. KAPITAŁ PODSTAWOWY	53
NOTA 13. KAPITAŁ ZAPASOWY	55
NOTA 14. KAPITAŁ REZERWOWY	55
NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	55
NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	56
NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	56
NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	57
NOTA 19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	58
NOTA 20. ZYSK NA AKCJĘ, WYPŁACONE DYWIDENDY I PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU	58
NOTA 21. PRZYCHODY	58
NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY	59
NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY	61

NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	62
DODATKOWE NOTY	62
NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE	62
NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	65
NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	65
NOTA 28. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	66
NOTA 29. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR	67
NOTA 30. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKĘ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji.	68
NOTA 31. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	68
NOTA 32. ZATRUDNIENIE	69
NOTA 33. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ GRUPA NOKAUT S.A.	70
NOTA 34. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	71

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU..... 72

1. HISTORIA, ROZWÓJ I DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA.....	73
2. WPŁYW SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A NA ŚRODOWISKO NATURALNE	74
3. ZAKŁADY I ODDZIAŁY EMITENTA	74
4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	74
5. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	77
6. RODZAJ DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH.....	77
7. ZASADY SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2014	78
8. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W ROKU 2014	79
<i>a. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym Grupy Nokaut S.A. oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów jednostkowego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności</i>	79
9. PLANY ROZWOJU	85
10. 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	85
11. 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.....	86
12. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNAČĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	87
13. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA	87
14. 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	88
15. 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	88
16. 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	88

17. 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	88
18. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA	89
19. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI	89
20. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	89
21. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM	89
22. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.	89
23. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.	90
24. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ	90
25. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE	91
26. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.	91
27. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	93
28. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE) NA DZIEŃ PUBLIKACJI	94
29. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	94
30. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	94
31. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	95
32. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY ODRĘBNI ZA:	95
33. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	96
34. RYZYKO I INSTRUMENTY FINANSOWE	96
35. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMU AKCJI PRACOWNICZYCH	100
36. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	101
OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A.	104

grupa nokaut

**LIST PREZESA ZARZĄDU
GRUPA NOKAUT S.A.**

Szanowni Akcjonariusze,

oddaję do Państwa dyspozycji Raport opisujący najważniejsze osiągnięcia oraz wyniki finansowe Grupa Nokaut S.A. w 2014 r.

Miniony rok był dla naszej Spółki pełen wyzwań. Pierwszym z nich była restrukturyzacja działalności operacyjnej i budowa takiego modelu biznesowego, w którym zwiększymy przewagi konkurencyjne serwisu Nokaut.pl i uniezależnimy go od pozycjonowania w wyszukiwarce Google. Ten proces zakończył się sukcesem – odeszliśmy z modelu opartego na Google i dziś Nokaut.pl stał się narzędziem z rozbudowaną siecią partnerską. W rezultacie ruch generowany przez Google przekłada się obecnie tylko na kilkanaście procent przychodów serwisu. Większa dywersyfikacja i model biznesowy, który lepiej odpowiada dzisiejszym realiom branży, przekładają się na wzrost bezpieczeństwa i marż tego biznesu, ale jego skala jest istotnie mniejsza niż w najlepszych latach działalności serwisu.

Te zmiany, to w dużej mierze efekt realizacji projektu „Discovery” w ramach którego wprowadzono do serwisu istotne zmiany. Jego efekty oceniam bardzo pozytywnie, równocześnie jednak trzeba przyznać, że czekaliśmy na nie dłużej niż zakładaliśmy.

Jestem przekonany, że serwis Nokaut.pl to projekt z dużym potencjałem biznesowym, który dysponuje istotnymi przewagami konkurencyjnymi. Kontynuujemy proces poszukiwania partnera dla tego biznesu, który pomoże zrealizować ten potencjał. Istotnym krokiem w tym procesie było wydzielenie działalności związanej z serwisem do spółki zależnej Nokaut.pl sp. z o.o.

Inną ważną decyzją była inwestycja w Morizon S.A., którą dziś oceniamy jako bardzo udaną. Morizon poprawia swoje wyniki finansowe. Jako czołowy gracz rynku wyszukiwarek na rynku nieruchomości ma też doskonałą pozycję do rozwoju swojego biznesu.

W 2014 r. Grupa Nokaut zanotowała przychody na poziomie 3 635 mln zł oraz 2 116 mln zł straty netto. Jako Prezes Zarządu, ale też jako Akcjonariusz jestem przekonany, że Spółka już po raz ostatni przedstawiła sprawozdanie w którym informuje o tak niesatysfakcjonujących wynikach.

Przed nami rok 2015 r., który będzie dla Grupy i związanych z nią spółek okresem istotnych zmian. Będziemy kontynuowali proces poszukiwania partnera i inwestora dla Nokaut.pl, nie wykluczamy również różnych scenariuszy dla Morizon S.A. – włącznie z przejściem tej spółki, nadal jako niezależnego podmiotu, na rynek główny. Prowadzimy też prace nad rozszerzeniem i dywersyfikacją obszaru działalności Grupy Nokaut. Wierzę, że w najbliższym czasie Akcjonariusze Spółki podejmą istotne decyzje co do jej przyszłości a ich realizacja przełoży się na wzrost wartości Grupy.

Zachęcam Państwa do zapoznania się z przedstawionym raportem.

Z poważaniem

Wojciech Czernecki
p.o. – Prezes Zarządu

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

**GRUPA NOKAUT
SPÓŁKA AKCYJNA**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORT Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy Grupa Nokaut Spółka Akcyjna

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupa Nokaut Spółka Akcyjna („Spółka”) z siedzibą w Gdyni, ul. Sportowa 8 Bud. B, na które składa się wprowadzenie, sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

4. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
 - zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że w badanym roku obrotowym Spółka zaniechała prowadzenia dotychczasowej działalności operacyjnej, która to działalność została wniesiona w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej Nokaut.pl. Sp. z o.o. w zamian za udziały tej spółki. Zarząd Grupa Nokaut S.A. w punkcie 1.1. wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz w punkcie 24 Sprawozdania z działalności poinformował, że aktualnie głównym przedmiotem działalności Emitenta jest realizacja inwestycji w spółki z obszaru e-commerce, a Zarząd planuje generować zyski ze sprzedaży udziałów w spółkach portfelowych oraz z dywidendy spółek zależnych i stowarzyszonych. Zwracamy uwagę, że rzeczywiste wyniki finansowe mogą różnić się od planowanych zamierzeń ponieważ planowane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia i ich wpływ na przyszłą sytuację finansową Spółki może być istotny.
 6. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

Wojciech Komer

10

Biegły rewident nr 12651

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

SWGK Audyt

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

60-792 Poznań, ul. Wojskowa 4

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 23 marca 2015 roku

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPA NOKAUT SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

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

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

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

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

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

Średnioroczne zatrudnienie w Spółce wyniosło 9 osób.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 748,2 tys. zł i dzielił się na 7 482 500 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,1. złotych każda. Kapitał własny Spółki na ten dzień wynosił 14 409 tys. zł.

Zgodnie z wykazem akcjonariuszy otrzymanym od Spółki struktura własności kapitału na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji (tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Duratomic Investment Ltd.*	1 940,0	194,0	25,9%
Wojciech Czernecki	91,0	9,1	1,2%
Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	987,5	98,8	13,2%
Pozostali akcjonariusze	4 464,0	446,4	59,7%
Razem kapitał zakładowy	7 482,5	748,3	100,00

* Wojciech Czernecki posiada 100% udziałów w firmie Duratomic Investment Ltd

Zgodnie z wykazem akcjonariuszy otrzymanym od Spółki 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, 0	25,65
Investor Private Equity Closed-End Fund of Non-Public Assets	987, 5	98, 7	13,06
Quercus Absolutnego Zwrotu Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	346, 9	34, 7	4,59
Sui Generis Investments Ltd.	318, 0	31, 8	4,20
Michał Jaskólski	172, 7	17, 3	2,28
Pozostali akcjonariusze	3 798, 9	379, 9	50,22
Razem kapitał zakładowy	7 564,0	756,4	100,00

W 2014 roku nastąpiło zmniejszenie kapitału podstawowego z wartości 756,4 tys. zł do wartości 748,3 tys. zł na skutek umorzenia akcji własnych. Obniżenie kapitału zakładowego zostało zarejestrowane przez Sąd rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku w dniu 27 października 2014 roku.

Posiadane przez akcjonariuszy akcje nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

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

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

W skład Zarządu na dzień wydania opinii wchodził:

- Wojciech Czernecki - p.o. Prezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W dniu 30 czerwca 2014 roku wygasł mandat dotychczasowych Członków Zarządu Sławomira Topczewskiego oraz Michała Jaskólskiego. Uchwałą nr 3/2014 Rady Nadzorczej z dnia 30 czerwca 2014 roku w skład Zarządu kolejnej kadencji powołano Michała Jaskólskiego, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. Uchwałą nr 4/2014 z dnia 30 czerwca 2014 roku Rady Nadzorczej w skład Zarządu kolejnej kadencji powołano Patryka Kitowskiego, powierzając mu funkcję Członka Zarządu. Uchwałą nr 3/2014 Rady Nadzorczej z dnia 16 lipca 2014 roku do Rady Nadzorczej delegowano na okres 17-31 lipca 2014 roku członka Rady Nadzorczej, Wojciecha Czerneckiego. W dniu 28 stycznia 2015 roku Członkowie Zarządu Michał Jaskólski i Patryk Kitowski złożyli rezygnację z pełnionych przez siebie funkcji.

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 3/2015 od dnia 29 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku delegowano członka Rady Nadzorczej Wojciecha Czerneckiego do składu Zarządu, do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Wojciech Czernecki	- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczuk	- Członek Rady Nadzorczej,
- Rafał Brzoska	- Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Meller	- Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Filipkowski	- Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 9 maja 2014 roku Bartłomiej Gola – Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnienia sprawowanej funkcji.

W dniu 12 września 2014 roku Marcin Marczuk – Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnienia sprawowanej funkcji ze skutkiem na dzień 24 marca 2015 roku.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane sprawozdanie finansowe obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Działając w imieniu HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych numer ewidencyjny 2917, kluczowy biegły rewident Wojciech Komer, nr ewidencyjny 12651, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 21 marca 2014 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Grupy Nokaut Spółka Akcyjna z dnia 30 czerwca 2014 roku. Na podstawie Uchwały numer 6 Zwyczajnego Zgromadzenia Walnego Zgromadzenia Grupy Nokaut Spółka Akcyjna z dnia 30 czerwca 2014 roku strata w kwocie 325 tys. zł zostanie pokryta z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 roku wraz z opinią biegłego rewidenta, uchwałą o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego i sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 lipca 2014 roku.

Bilans zamknięcia za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku zakończonego 31 grudnia 2014 roku.

1.3. Informacje o podmiocie uprawnionym i kluczowym biegłym rewidencie

SWGK Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu SWGK Audyt Sp. z o.o. badaniem sprawozdania finansowego kierował 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 9/2014 z dnia 5 czerwca 2014 roku

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 4 lipca 2014 roku, zawartej pomiędzy Grupą Nokaut Spółka Akcyjna obecnie SWGK Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4.

1.4. Zakres i termin badania

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

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

Badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało przeprowadzone w dniach od 2 lutego do 23 marca 2015 roku z przerwami w tym w siedzibie Spółki w dniach od 2 lutego do 6 lutego 2015 roku.

1.5. Deklaracja niezależności

SWGK Audyt Sp. z o.o., członkowie zarządu, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Grupa Nokaut Spółka Akcyjna sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

1.6. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Spółki w pisemnym oświadczeniu z dnia 23 marca 2015 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone sprawozdanie finansowe. Zarząd Spółki oświadczył także, że udostępnił wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień. W trakcie badania sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.

2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2014, 2013 i 2012, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31 grudnia 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku.

Wskaźnik	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			3 635	11 552	10 181
Suma aktywów (tys. zł)			14 520	19 150	20 009
Kapitał własny (tys. zł)			14 409	16 580	17 237
Całkowite dochody za okres (tys. zł)			-2 116	-325	-7 721
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	-37,3%	-5,3%	11,1%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-57,9%	-3,1%	-75,5%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-58,2%	-2,8%	-75,8%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	-12,8%	-1,9%	-30,9%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	-14,6%	-1,7%	-38,6%
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	0,3	0,6	0,5
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$	max	33,2	10,4	9,4
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{(\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży}) \cdot 360}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	min	25	12	16
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{(\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/(koszty działalności operacyjnej-koszty pracy-amortyzacja)}) \cdot 360}{\text{koszty działalności operacyjnej-koszty pracy-amortyzacja}}$	min	79	49	56
Współczynnik zadłużenia	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$	0,3 - 0,5	0,0	0,1	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał obcy}}$	>1	129,5	6,5	6,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$	>1	1,2	2,3	6,3
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$	max	1,0	0,9	0,9

Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	38,1	5,9	14,6
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	38,1	5,9	14,6
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	0,6	0,3	0,4
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	2 757,7	9 939,7	16 106,9
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy / aktywa ogółem	max	19,0%	51,9%	80,5%

W 2014 roku nastąpiło znaczące pogorszenie wszystkich wskaźników rentowności. Wskaźnik zyskowności sprzedaży uległ zmniejszeniu z poziomu -5,3% w 2013 roku do poziomu -37,3% w 2014 roku. W badanym roku miało miejsce istotne zmniejszenie przychodów ze sprzedaży, z wartości 11 552 tys. zł w 2013 roku do wartości 3 635 tys. zł (łącznie przychody z działalności kontynuowanej i zaniechanej). Tak znaczne zmniejszenie przychodów wynikało z wniesienia w kwietniu 2014 roku prowadzonej dotychczas działalności operacyjnej do spółki zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o. Łączna strata ze sprzedaży z działalności kontynuowanej i zaniechanej w 2014 roku wyniosła 1 354 tys. zł i była wyższa od straty na sprzedaży w roku poprzednim o 742 tys. zł.

2.2. Zasadność założenia kontynuacji działalności

17

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki poinformował, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej, zwracamy uwagę, że w badanym roku obrotowym Spółka zaniechała prowadzenia dotychczasowej działalności operacyjnej, która to działalność została wniesiona w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o. w zamian za udziały tej spółki. Zarząd Grupa Nokaut SA w punkcie 1.1. wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz w punkcie 24 Sprawozdania z działalności poinformował, że aktualnie głównym przedmiotem działalności Emitenta jest realizacja inwestycji w spółki z obszaru e-commerce, a Zarząd planuje generować zyski ze sprzedaży udziałów w spółkach portfelowych oraz z dywidendy spółek zależnych i stowarzyszonych. Zwracamy uwagę, że rzeczywiste wyniki finansowe mogą różnić się od planowanych zamierzeń ponieważ planowane zdarzenia często nie następują zgodnie z oczekiwaniami, a wynikające stąd odchylenia i ich wpływ na przyszłą sytuację finansową Spółki może być istotny.

3. OCENA SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

3.1. System rachunkowości

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

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

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

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

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

3.2. Inwentaryzacja

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

3.3. Wycena

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

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

3.4. Prezentacja i porównywalność

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

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

4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

4.1. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 14 520 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w kwocie 2 116 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowite dochody (stratę) ogółem w kwocie (-) 2 116 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 2 171 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 8 368 tys. zł,
- informacje dodatkowe.

4.2. Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania finansowego

Struktura aktywów i pasywów jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone uległy zwiększeniu w stosunku do roku przedniego z kwoty 282 tys. zł do kwoty 11 333 tys. zł. Wzrost pozycji wynikał z zakupu akcji spółki Morizon S.A. oraz z wniesienia aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do spółki Nokaut.pl Sp. z o.o.w zamian za udziały tej spółki. Wartość inwestycji w wyżej wymienione spółki wyniosła na dzień 31 grudnia 2014 roku odpowiednio 5 900 tys. zł oraz 5 035 tys. zł.

4.3. Informacje dodatkowe do jednostkowego sprawozdania finansowego

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

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

4.4. Sprawozdanie z działalności

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

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

4.5. Przestrzeganie przepisów prawa

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

Wojciech Komer

Biegły rewident nr 12651

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający
badanie w imieniu

SWGK Audyt
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
60-792 Poznań, ul. Wojskowa 4
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych,
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Poznań, dnia 23 marca 2015 roku

**JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE**

za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

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

grupa nokaut

Gdynia, 23 marca 2015

1. WPROWADZENIE

1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

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

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

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

Grupa Nokaut S.A. jest podmiotem działającym w branży e-commerce. Do kwietnia 2014 roku spółka prowadziła platformę internetową, służącą do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy sprzedającymi a kupującymi - witrynę internetową Nokaut.pl umożliwiającą porównywanie cen produktów oferowanych przez sklepy internetowe oraz udostępniającą narzędzia umożliwiające użytkownikowi (kupującemu) dokonanie wyboru najlepszego oferenta.

W dniu 30 kwietnia 2014 roku działalność porównywarki cen Nokaut.pl (Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa Grupy Nokaut S.A.) została w całości przeniesiona do spółki celowej Nokaut.pl Sp. z o.o.

Aktualnie głównym przedmiotem działalności Emitenta jest realizacja inwestycji w spółki z obszaru e-commerce.

CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Czas trwania działalności Emitenta jest nieoznaczony.

POŁĄCZENIA SPÓŁEK

W okresie objętym jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok 2014 nie miało miejsca połączenie Spółki z innym podmiotem gospodarczym.

SKŁAD ZARZĄDU

Skład Zarządu spółki Grupa Nokaut S.A. na 1 stycznia 2014 roku przedstawiał się następująco:

Sławomir Topczewski – Członek Zarządu, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu

Michał Jaskólski – Wiceprezes zarządu.

Dnia 30 czerwca 2014r. Rada Nadzorcza podjęła uchwały nr 3/2014 oraz 4/2014 na mocy których ustalono skład Zarządu na nową kadencję. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 27/2014 z dnia 30 czerwca 2014 roku. Nowy skład Zarządu przedstawiał się następująco: (Jest to także skład na 31 grudnia 2014 roku).

Michał Jaskólski – Członek Zarządu, pełniący obowiązki Prezes Zarządu,

Patryk Kitowski – Członek Zarządu.

W dniu 29 stycznia 2015r. Zarząd Grupy Nokaut S.A. poinformował o rezygnacji Członka Zarządu Pana Michała Jaskólskiego. Informację przekazano w raporcie bieżącym nr 2/2015.

W tym samym dniu rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu złożył Patryk Kitowski. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym numer 3/2015.

W związku z powyższym skład Zarządu spółki Grupa Nokaut S.A. na dzień przekazania do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

Wojciech Czernecki – Członek Zarządu, p.o. Prezes Zarządu.

Zgodnie z uchwałą Rady nadzorczej 2/2015 podjętą w dniu 29 stycznia 2015 roku, od dnia 29 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku w skład Zarządu Spółki wchodzi jeden członek Zarządu. Zgodnie z uchwałą Rady nadzorczej nr 3/2015 od dnia 29 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku członek Rady Nadzorczej Wojciech Czernecki zostaje delegowany do składu Zarządu, pełniąc funkcję Prezesa Zarządu. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym numer 4/2015.

SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Na dzień 1 stycznia 2014 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Dariusz Piszczatowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Marcin Marczuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Rafał Brzoska – Członek Rady Nadzorczej,

Michał Meller – Członek Rady Nadzorczej.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej spółki Grupa Nokaut S.A.:

- w dniu 24 grudnia 2013 roku Pan Dariusz Piszczatowski, Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupy Nokaut S.A. Kolejne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy miało miejsce 16 stycznia 2014 roku.
- 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. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 16.01.2014 roku.
- w dniu 4 marca 2014 roku Emitent w raporcie bieżącym nr 10/2014 przekazała informację o dokonaniu wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Funkcję tą powierzono Panu Wojciechowi Czerneckiemu.
- w dniu 9 maja 2014 roku Pan Bartłomiej Gola – Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnienia sprawowanej funkcji. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 19/2014 z dnia 10.05.2014 roku. W rezygnacji Pan Bartłomiej Gola nie podał powodów swojej decyzji.
- w dniu 12 września 2014 roku Pan Marcin Marczuk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnienia sprawowanej funkcji z przyczyn osobistych. Informacja została przekazana

w raporcie bieżącym nr 32/2014 z dnia 12.09.2014 roku.. Pan Marcin Marczuk zrezygnował z pełnienia funkcji ze skutkiem na dzień poprzedzający dzień najbliższego walnego zgromadzenia Spółki to jest 25 marca 2015 roku.

Skład Rady Nadzorczej na dzień na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

<i>Wojciech Czernecki</i>	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
<i>Rafał Brzoska</i>	– Członek Rady Nadzorczej,
<i>Michał Meller</i>	– Członek Rady Nadzorczej,
<i>Marcin Marczuk</i>	– Członek Rady Nadzorczej,
<i>Maciej Filipkowski</i>	– Członek Rady Nadzorczej.

ZATWIERDZENIE DO PUBLIKACJI JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Grupy Nokaut S.A w dniu 23 marca 2015 roku.

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

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku i dane porównywalne na 31 grudnia 2013 roku, a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w przyszłości przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Spółka w roku 2014 dokonała restrukturyzacji działalności operacyjnej. Grupa Nokaut S.A. wydzieliła główną działalność operacyjną do Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa i przeniosła ją aportem do spółki zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o.

Celem zmiany było stworzenie struktury holdingowej, w której jednostka dominująca (Grupa Nokaut S.A.) zajmuje się inwestycjami w spółki z obszaru e-commerce, podczas gdy spółki zależne realizują indywidualne plany rozwojowe.

Grupa Nokaut S.A. aktualnie w swoim portfelu posiada następujące Spółki:

Nokaut.pl Sp. z o.o. – porównywarka cen. Dla tej spółki 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 w roku 2015.

Emitent posiada w spółce 100% udziałów.

SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. - platforma online oferującą infrastrukturę umożliwiającą prowadzenie sklepu internetowego. Emitent aktualnie nie poszukuje partnera strategicznego dla tej spółki, ale nie wyklucza takiego scenariusza.

Emitent posiada w spółce 100% udziałów.

Morizon S.A. 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 mniejsze. 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 2014. 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). Nie wykluczone jest w roku 2015 przejście tej spółki, nadal jako niezależnego podmiotu, na rynek główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Emitent posiada w spółce 100% udziałów.

Aktualnie głównym przedmiotem działalności Emitenta jest realizacja inwestycji w spółki z obszaru e-commerce. Emitent planuje generować zyski ze sprzedaży udziałów w spółkach portfelowych oraz z dywidendy spółek zależnych i skonsolidowanych.

1.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

27

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

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

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

KLASYFIKACJA UMÓW LEASINGU

Spółka Grupa Nokaut S.A. była stroną umów leasingu do kwietnia 2014 roku, które zdaniem Zarządu spełniały warunki umów leasingu finansowego. Obecnie Spółka Grupa Nokaut S.A. nie jest stroną umów leasingu.

AKTYWA I REZERWY NA ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

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

STAWKI AMORTYZACYJNE

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

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

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

UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

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

1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA

WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Grupa Nokaut S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania jednostkowego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że

podmiot ten oraz Biegły Rewident dokonujący badania spełniał warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 31 grudnia 2014 r. podlegały badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Porównywalne dane finansowe na dzień 31 grudnia 2013 r. również podlegały badaniu. Danymi porównywalnymi dla jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r. są dane prezentowane na dzień 31 grudnia 2013 r., które pochodzą ze zbadanych przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdań finansowych.

W dniu 5 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyboru spółki "SWGK Audyt Sp. z o.o.", z siedzibą przy ul. Wojskowej 4, 60-792 Poznań, 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 i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za rok 2014 oraz wykonywania czynności biegłego rewidenta. Informację na ten temat Emitent przekazał raportem bieżącym nr 24/2014 w dniu 5 czerwca 2014 r.

OŚWIADCZENIE O STOSOWANYCH ZASADACH RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Poniżej zostały przedstawione nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które Spółka zastosowała w okresie rozpoczynającym się od 1 stycznia 2014 roku. Ich zastosowanie nie miało istotnego wpływu na skrócone śródroczne 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.
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27: Jednostki inwestycyjne, obowiązujące za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.
- 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.
- Nowacja 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.

Nowe standardy i interpretacje

Nowe lub zmienione regulacje MSR i MSSF oraz nowe interpretacje KIMSF, które zostały zatwierdzone lecz jeszcze nie obowiązują, a których Spółka nie zastosowała dobrowolnie dla okresu rozpoczynającego się 1 stycznia 2014 roku ani dla lat wcześniejszych nie wystąpiły.

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

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe z późniejszymi zmianami, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2018 r.
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2016 r.
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 stycznia 2017 r.
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: składki pracownicze, obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r.
- Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r.
- Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013), obowiązujący za okresy roczne rozpoczynające się z dniem 1 lipca 2014 r.
- Zmiany do MSR 27 Zastosowanie praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych. Projekt nie określa daty wejścia w życie.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny produkcyjne. Projekt nie określa daty wejścia w życie.
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowalnych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach. Zmiany będą obowiązywały prospektywnie począwszy od pierwszego okresu rocznego zaczynającego się w dniu 1 stycznia 2016 r. lub później.

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

PREZENTACJA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

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

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

SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

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

1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

ŚRODKI TRWAŁE

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

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

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, jeśli istnieje

wystarczająca pewność uzyskania tytułu własności przed końcem okresu leasingu. W przeciwnym wypadku aktywa te amortyzuje się nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

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

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

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

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

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

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

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

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

UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

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

AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

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

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

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

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

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

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizacyjnego na nieściągalne należności. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe szacowany jest wówczas, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne.

Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

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

Inne środki pieniężne obejmują naliczone bilansowo odsetki od lokat bankowych na dzień 31 grudnia 2014 r.

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

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

INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

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

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

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

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

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

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

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek 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 Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu

lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

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

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

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

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

DOTACJE RZĄDOWE

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

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

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

PŁATNOŚCI REALIZOWANE NA BAZIE AKCJI

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

sprawozdawczego (do momentu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane), a także na dzień rozliczenia, wycenia się wartość godziwą zobowiązania, z odniesieniem wszelkich zmian wartości godziwej na wynik roku.

KAPITAŁ WŁASNY

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

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

REZERWY

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

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

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

REZERWY NA NIETYKORZYSTANE URLOPY

Spółka tworzyła rezerwę na 31.12.2013r. na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowiła rezerwę krótkoterminową i nie podlegała dyskontowaniu.

REZERWY NA ODPRAWY EMERYTALNE

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

REZERWY NA RESTRUKTURYZACJĘ

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

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

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

UJĘCIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

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

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

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

PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I DYWIDEND

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

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

LEASING

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

WALUTY OBCE

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

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

przeliczone według kursu obowiązującego na ten dzień, tj. kursu średniego ustalonego przez NBP. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wyceniane 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 Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

KOREKTA BŁĘDU ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

Gdynia dn. 23 marca 2015 r.

Agnieszka Chodorowska

Wojciech Czernecki

osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

p.o. Prezes Zarządu

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPA NOKAUT S.A.

2.1 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31.12.2014	31.12.2013
I. Aktywa trwałe		11 688	7 188
1. Wartości niematerialne	2	0	5 227
2. Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	3	11 333	282
3. Rzeczowe aktywa trwałe	4	109	1 108
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	5	243	507
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	3	51
6. Inne rozliczenia międzyokresowe	10	0	13
II. Aktywa obrotowe		2 832	11 962
1. Należności krótkoterminowe	7	335	1 083
2. Udzielone pożyczki krótkoterminowe		24	
3. Środki pieniężne	8	2 463	10 831
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9		
5. Inne aktywa	10	10	48
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	11		
Aktywa razem		14 520	19 150

Pasywa		31.12.2014	31.12.2013
I. Kapitał własny		14 409	16 580
1. Kapitał podstawowy	12	748	756
2. Udziały (akcje) własne			-332
3. Kapitał zapasowy	13	23 264	23 264
4. Kapitał rezerwowy	14	559	938
- w tym kapitał dotyczący rozliczenia programu motywacyjnego			440
- w tym kapitał przeznaczony na nabycie akcji własnych			498
5. Zyski zatrzymane		-10 162	-8 046
- zysk netto		-2 116	-325
- strata z lat ubiegłych		-8 046	-7 721
II. Zobowiązania długoterminowe		17	352
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	17	38
2. Leasing finansowy	16	0	314
III. Zobowiązania krótkoterminowe		94	2 218
1. Leasing finansowy	16	0	300
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	49	1 531
3. Inne zobowiązania	17	25	191
4. Rezerwy na zobowiązania	18	19	108
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	1	88
Pasywa razem		14 520	19 150

2.2 JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Nota	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
A. Działalność kontynuowana			
I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY		615	11 552
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	615	11 552
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21		
II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		1 544	12 164
1. Amortyzacja		80	672
2. Zużycie materiałów i energii		34	132
3. Usługi obce		914	8 197
4. Podatki i opłaty		5	87
5. Wynagrodzenia		463	2 453
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		15	460
7. Pozostałe koszty rodzajowe		33	163
III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY		-929	-612
1. Pozostałe przychody operacyjne	22	467	114
2. Pozostałe koszty operacyjne	22	1 453	226
IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		-1 915	-724
1. Przychody finansowe	22	218	587
2. Koszty finansowe	22	6	221

V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ		-1 703	-358
VI. ZYSK (STRATA) BRUTTO		-1 703	-358
1. Podatek dochodowy	23	13	-33
VII. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-1 716	-325
B. Działalność zaniechana	11	-401	
C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym		-2 116	-325
Zysk(strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	20		
- podstawowy z działalności kontynuowanej		-0,23	-0,04
- rozwodniony z działalności kontynuowanej		-0,23	-0,04
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej		-0,28	-0,04

Gdynia dn. 23 marca 2015 r.

Agnieszka Chodorowska

Wojciech Czernecki

osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

p.o. Prezes Zarządu

2.3 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
I. Zysk netto za rok obrotowy	-2 116	-325
II. Inne całkowite dochody, w tym:		
1. Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
2. Rachunkowość zabezpieczeń		
3. Skutki aktualizacji majątku trwałego		
4. Zyski i straty aktuarialne		
5. Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
III. Całkowite dochody ogółem:	-2 116	-325

Gdynia dn. 23 marca 2015 r.

Agnieszka Chodorowska

Wojciech Czernecki

osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

p.o. Prezes Zarządu

2.4 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Udziały (akcje) własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowowy	Zyski zatrzymane			Razem
					Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2014	756	-332	23 264	938		-7 721	-325	16 580
Zmiany polityki rachunkowości								0
Korekta błęd								0
Saldo po zmianach								0
Zmiany w okresie	-8	332	0	-379	0	-325	-1 791	-2 171
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej								0
Umorzenie akcji własnych	-8	332		-379				-55
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowowy								0
rozliczenie wyniku 2013						-325	325	0
Ujęcie programu motywacyjnego								
Zysk/strata netto emitenta							-2 116	-2 116
Inne całkowite dochody								0
Stan na 31 grudnia 2014	748	0	23 264	559	0	-8 046	-2 116	14 409

	Kapitał podstawowy	Udziały (akcje) własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowowy	Zyski zatrzymane			Razem
					Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2013	756		23 762	440			-7 721	17 237
Zmiany polityki rachunkowości								
Korekta błęd								
Saldo po zmianach								

Zmiany w okresie		-332	-498	498		-7721	7396	-657
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej								
Nabycie akcji własnych		-332						-332
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowi			-498	498				
Podział wyniku 2012						-7721	7721	
Ujęcie programu motywacyjnego								
Zysk netto emitenta							-325	-325
Inne całkowite dochody od 01.01.2013 do 31.12.2013								
Stan na 31 grudnia 2013	756	-332	23264	938		-7721	-325	16 580

Gdynia dn. 23 marca 2015 r.

Agnieszka Chodorowska

Wojciech Czernecki

osoba, której powierzono
 prowadzenie ksiąg rachunkowych

p.o. Prezes Zarządu

2.5 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 103	-358
II. Korekty razem	184	190
1. Amortyzacja	302	672
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-16	-199
3. Zmiana stanu rezerw	49	-1 049
4. Zmiana stanu należności	497	-51
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 475	1 314
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-64	-23
7. Zapłacony podatek dochodowy		-474
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	948	
9. Inne korekty	-57	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 919	-168

B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	345	658
1. Z aktywów finansowych, w tym:	270	648
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	270	449
- odsetki		199
2. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	75	10
II. Wydatki	6 667	5 383
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	436	4 823
Na aktywa finansowe, z tym:	6 231	120
- nabycie aktywów finansowych	6 231	120
3. Inne wydatki inwestycyjne (pożyczka udzielona dla VIRTUAL sp. z o.o.)		440
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 322	-4 725
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		0
II. Wydatki	127	635
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	113	588
2. Odsetki	14	47
3. Inne zobowiązania finansowe		
4. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-127	-635
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-8 368	-5 528
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	10 831	16 359
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	2 463	10 831

Gdynia dn. 23 marca 2015 r.

Agnieszka Chodorowska

Wojciech Czernecki

osoba, której powierzono
 prowadzenie ksiąg rachunkowych

p.o. Prezes Zarządu

3. INFORMACJE DODATKOWE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wszystkie poniższe noty są zaprezentowane w oparciu o kontynuację działalności.

NOTA 1.SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

Segmenty operacyjne zaprezentowano w sprawozdaniu skonsolidowanym.

NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Znaczącą pozycją w bilansie Grupa Nokaut S.A. były wartości niematerialne, a w nich prace rozwojowe. Prace te były prowadzone w związku z internetową porównywarą cenową do kwietnia 2014 roku a następnie wniesione aportem do Spółki zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o. Od 1 maja 2014 roku prace te są w całości przypisane do Nokaut.pl Sp. z o.o.

Wartości niematerialne na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiają się następująco:

Wartości niematerialne	31.12.2014	31.12.2013
1) koszty zakończonych prac rozwojowych	0	220
2) koszty prac rozwojowych w toku	0	4 996
3) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	0	11
- oprogramowanie komputerowe	0	0
Wartości niematerialne razem	0	5 227

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 01.01.2014	5 459	4 996	290		10 745
zwiększenia (z tytułu)	0	384	0	0	384
- wytworzone					0
- z zakupu bezpośredniego		384			384
zmniejszenia (z tytułu)	5 459	5 380	290	0	11 129
- przemieszczenie wewnętrzne					0
- korekta wartości początkowej					0

- odpis z tytułu utraty wartości					0
- zaniechane prace rozwojowe					0
- aport ZCP do Nokaut.pl Sp. z o.o.	5 459	5 380	290		11 129
wartość brutto na dzień 31.12.2014	0	0	0	0	0
umorzenie na dzień 01.01.2014	5 239	0	279	0	5 518
umorzenie wynikające z odpisu z tytułu trwałej utraty wartości					0
amortyzacja za okres 01.01.2014 - 31.12.2014			6		6
aport ZCP do Nokaut.pl Sp. z o.o.	5 239		273		5 512
umorzenie na dzień 31.12.2014	0	0	0	0	0
wartość netto na dzień 31.12.2014	0	0	0	0	0

Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	31.12.2014	31.12.2013
Własne	0	5 227
Wartości niematerialne razem	0	5 227

NOTA 3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	31.12.2014	31.12.2013
Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o.	399	282
Nokaut.pl Sp. z o.o.	5 034	-
Morizon S.A.	5 900	-
Wartość firmy razem	11 333	282

46

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

W dniu 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.

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. łączna cena nabycia (koszt) udziałów spółki Sklepy Firmowe Sp. z o.o. wynosi 759 tys. zł. Łącznie dokonane odpisy aktualizujące według stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosły 477 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2014 roku 361 tys. zł. Wartość udziałów tej spółki ujawniona w aktywach jednostkowego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2013 wynosi 282 tys. zł, oraz 398 tys. zł na dzień 31.12.2014 i została wyceniona do wysokości udziału w aktywach netto tej spółki .

Dnia 8 stycznia 2014 roku Emiten zawarł Warunkowe Umowy Sprzedaży Akcji dotyczące akcji spółki Morizon S.A. („Umowy”) o czym informował w raporcie nr 1/2014 z dnia 8 stycznia 2014 roku. Podpisanie Umów związane jest z planowanym procesem inwestycji w spółkę Morizon S.A. z siedzibą w Gdyni, która posiadała 100% udziałów w Melog.com sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Dnia 17 stycznia 2014 roku Grupa Nokaut S.A. nabyła 8 000 000 akcji spółki Morizon S.A. za kwotę 5 900 tys. zł.

Grupa Nokaut S.A. dnia 17 marca 2014 roku nabyła 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 cenę 2.000 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 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Nokaut S.A. w trakcie, którego przedmiotem głosowania była 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 nastąpiło w postaci wyodrębnionego organizacyjnie zespołu składników materialnych i niematerialnych, poprzez wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki jako wkładu niepieniężnego. Wartość aportu wyniosła 5 032 900 zł. Nastąpiło to dnia 30 kwietnia 2014 roku. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 18/2014 z dnia 30 kwietnia 2014 roku.

NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2014	31.12.2013
Środki trwałe, w tym:	109	1108
- urządzenia techniczne i maszyny	86	925
- środki transportu		149
- inne środki trwałe	23	34
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	109	1108

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2014	2043	284	82	2409
zwiększenia (z tytułu)	0	48	0	48
- nabycie				0
- leasing finansowy (wykup)		48		48
zmniejszenie z tytułu	1541	332	2	1875
- likwidacja / sprzedaż	89	218	2	309
- aport do Nokaut.pl Sp. z o.o.	1452	114		1566
wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2014	502	0	80	582
umorzenie na dzień 01.01.2014	1119	134	48	1301

amortyzacja za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	218	33	11	262
korekta umorzenia z tytułu likwidacji środka trwałego	-67	-167	-2	-236
aport do Nokaut.pl Sp. z o.o.	-854			-854
umorzenie na dzień 31.12.2014	416	0	57	473
wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2014	86	0	23	109

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2014	31.12.2013
1) własne	109	437
2) używane na podstawie umowy leasingu, w tym:	0	671
- urządzenia techniczne i maszyny	0	522
- środki transportu	0	149
Środki trwałe bilansowe, razem	109	1108

Na dzień bilansowy nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości rzeczowych aktywów trwałych. W 2014 roku oraz 2013 roku Spółka nie dokonała odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

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

Zmniejszenie tej pozycji spowodowane jest przeniesieniem znacznej części rzeczowych aktywów trwałych w postaci aportu do Nokaut.pl sp. z o.o.

NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	31.12.2014	31.12.2013
Udzielone pożyczki na nabycie akcji serii B	0	2
Udzielone pożyczki długoterminowe	267	505
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	267	507

W dniu 25 marca 2013 r. Emitent udzielił pożyczki na kwotę 440,0 tys. spółce Virtal Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni. Odsetki wynosiły 19% w skali roku. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami przypadał na dzień 31 marca 2015 r. Dnia 1 kwietnia 2014 roku podpisano aneks zmieniający oprocentowanie do 6% w skali roku. Aneks ten obowiązuje od dnia 1 kwietnia 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2014 roku odsetki wyniosły 86 tys. zł, natomiast należność z tytułu pożyczki wynosi 181 tys. zł (z czego 12 tys. zł to należności krótkoterminowe). Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami przypada na dzień 31 marca 2017 r. Spłata pożyczki zabezpieczona jest wekslem in blanco oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 700 tys. zł oraz poręczeniem udzielonym przez Morizon S.A. do kwoty 190 tys. zł, zgodnie z umową poręczenia z dnia 4 kwietnia 2014 roku.

Pożyczka ta jest wykazana w notce 31 Transakcje z podmiotami powiązanymi, jako, że spółka VIRTUAL Sp. z o.o. jest spółką zależną od spółki Morizon S.A.

Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - udzielone pożyczki	31.12.2014	31.12.2013
1) stan na początek okresu	507	450
2) zwiększenia	30	505
- udzielone pożyczki długoterminowe		440
- odsetki naliczone na dzień bilansowy	30	65
3) zmniejszenia	270	448
d) stan na koniec okresu	267	507

Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	267	507
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	267	507

NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2014	31.12.2013
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	51	43
Odniesionych na wynik finansowy	51	43
2. Zwiększenia	3	51
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3	51
a) należności		
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	3	4
c) rezerwa na urlopy		17
d) przychody przyszłych okresów		
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		
f) program partnerski		30
3. Zmniejszenia	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
c) rezerwa na urlopy		24
d) przychody przyszłych okresów		
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		
f) program partnerski		15
g) aport ZCP do Nokaut.pl Sp. z o.o.	51	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	3	51
odniesionych na wynik finansowy	3	51

NOTA 7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

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

Należności krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
1. Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	30	469
- w tym dochodzone na drodze sądowej		18
2. Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	188	482
3. Inne	117	132
Należności krótkoterminowe netto, razem	335	1083
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	0	18
Należności krótkoterminowe brutto, razem	335	1101

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	18	18
1) zwiększenia		
2) zmniejszenia	18	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	0	18

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	335	1001
Należności krótkoterminowe (brutto), razem	335	1001

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2014	31.12.2013
1) do 1 miesiąca	8	433
2) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6	35
3) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	16	1
4) należności przeterminowane		18
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	30	487
5) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług		18
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	30	469

NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Emitent posiadał w kasie i na rachunkach bankowych 2 457 tys. zł. Dodatkowo w związku z założonymi na okres do 3 miesięcy lokatami, Emitent naliczył bilansowo należne odsetki od poszczególnych lokat.

Środki pieniężne	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne	2 463	10 831
- środki pieniężne na lokatach	2 456	10 823
- środki pieniężne w kasie	1	1
- odsetki naliczone bilansowo od posiadanych lokat	6	7
Środki pieniężne, razem	2 463	10 831

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	2 460	10 831
W euro	3	
Środki pieniężne, razem	2 463	10 831

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

NOTA 9. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (POŻYCZKI)

W 2014 roku oraz w okresie porównawczym krótkoterminowe aktywa finansowe dotyczące udzielonych przez Spółkę pożyczek nie wystąpiły.

NOTA 10. INNE AKTYWA

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

Inne aktywa	31.12.2014	31.12.2013
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	10	61
1. długoterminowe	0	13
- licencje		13
2. krótkoterminowe	10	48
- ubezpieczenia	9	8
- prenumerata czasopism		2
- licencja Google Apps		10
- pozostałe	1	28
Inne aktywa, razem	10	61

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie licencji oraz kosztów ubezpieczeń.

NOTA 11. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2014 roku wystąpiła działalność zaniechana. Wydzielono główną działalność operacyjną spółki do Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa i przeniesiono ją aportem do spółki zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o. Główną działalnością operacyjną spółki, do dnia jej wydzielenia, była działalność usługowa w branży e-commerce. Spółka prowadziła platformę internetową, która służyła do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy kupującymi a sprzedającymi. Witryna ta umożliwiała porównywanie cen produktów oferowanych przez sklepy internetowe a tym samym umożliwiała kupującemu dokonania wyboru najlepszego oferenta. Od 30.04.2014 platforma ta stanowi główną działalność operacyjną spółki zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o.

Poniżej przedstawiono skrócony rachunek zysków i strat z działalności zaniechanej.

Rachunek zysków/ strat z działalności zaniechanej	
Przychody ze sprzedaży	3 020
Koszty działalności operacyjnej	3 446
Zysk/ strata ze sprzedaży	-426
Pozostałe przychody operacyjne	79
Pozostałe koszty operacyjne	80
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	-427
Przychody finansowe	41
Koszty finansowe	15
Zysk/ strata z działalności gospodarczej	-401
Zysk/ strata brutto	-401

52

Wyszczególnienie	Wyszczególnienie	
	2014	
	Jednostkowe	
	działalność kontynuowana	działalność zaniechana
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	615	3 020
Przychody ze sprzedaży produktów	615	3 020
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Koszty działalności operacyjnej	1 544	3 446
Amortyzacja	80	222
Zużycie materiałów i energii	34	47
Usługi obce	914	2 523
Podatki i opłaty	5	6
Wynagrodzenia	463	514
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15	99
Pozostałe koszty rodzajowe	33	35

Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0
Zysk (Strata) ze sprzedaży	-929	-426
Pozostałe przychody operacyjne	467	79
Pozostałe koszty operacyjne	1 453	80
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-1 915	-427
Przychody finansowe	218	41
Odsetki	47	41
Inne	171	0
Koszty finansowe	6	15
Odsetki	4	13
Inne	2	2
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 703	-401
Podatek dochodowy	13	0
Zysk (strata) netto	-1 716	-401

NOTA 12. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Poniżej zaprezentowano całkowity kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 r. Akcje serii A, B oraz C nie są akcjami uprzywilejowanymi.

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2014	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 głosach w (%)
1. Duratonic Investment Ltd.	0,1	Seria A	1 940,0	194	1 940,0	25,93%	27,14%
2. Wojciech Czernecki	0,1	Seria A	91,0	9,1	91,0	1,22%	
3. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,1	Seria A	987,5	98,75	987,5	13,20%	13,20%
4. Pozostali	0,1	Seria A,B,C	4 464,0	446,4	4 464,0	59,66%	59,66%
RAZEM			7 482,5	748,25	7 482,5	100,00%	100,00%

* Wojciech Czernecki posiada 100% udziałów w firmie Duratonic Investment Ltd.

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 posiadał 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%

W dniu 18 grudnia 2014 r. Emitent otrzymał zawiadomienie o zmianie stanu posiadania SUI Generis INVESTMENTS Ltd, w którym akcjonariusz poinformował o transakcji powodującej zmniejszenie jego udziału poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów. Przed zmianą udziału SUI GENERIS INVESTMENTS Ltd. posiadał 378.200 akcje Spółki, co stanowiło 5,05% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje uprawniały do 378.200 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 5,05% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Po zmianie udziału SUI GENERIS INVESTMENTS Ltd. posiada 374.000 akcji Spółki, co stanowi 4,99% kapitału zakładowego Spółki. Posiadane akcje uprawniają do 374.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,99% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Od momentu publikacji raportu za III kwartał 2014 r. do dnia publikacji niniejszego raportu Emitent nie otrzymał innych 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	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (%)	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU (%)
Wojciech Czernecki (bezpośrednio i pośrednio przez spółkę Duratonic Investment Ltd.) *	2 031 000	27,14%	2 031 000	27,14%
Investor Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych	988 000	13,21%	988 000	13,21%

* Wojciech Czernecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej, pełniący obowiązki Prezes Zarządu posiada łącznie (bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółkę Duratonic Investments Ltd) 2.031.456 akcji Grupy Nokaut S.A. Stan akcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ustalony został na podstawie jego zawiadomień:

- zawiadomienie w formie raportu bieżącego RB 6 z dnia 21.01.2014 dotyczące nabycia 70 tys. akcji zwykłych.
- zawiadomienie w formie raportu bieżącego RB 15 z dnia 23.04.2014 dotyczące przeniesienia akcji ze spółki Calvin Management Limited (w której Pan Wojciech Czernecki posiadał 50% udziału w kapitale zakładowym) do spółki Duratonic Investment Limited (w której obecnie posiada 100% udziałów).

- zawiadomienie w formie raportu bieżącego RB 31 z dnia 30.07.2014 dotyczące nabycia w dniach od 8 kwietnia 2014 do 28 lipca 2014 roku łącznie 21.456 akcji Emitenta.

Inni członkowie organów Spółki na dzień przekazania do publikacji niniejszego sprawozdania nie posiadali wedle wiedzy Emitenta jego akcji oraz udziałów w jego jednostkach powiązanych.

NOTA 13. KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek roku	23 264	23 762
w tym:		
1) przesunięcie z kapitału zapasowego na rezerwy		-498
2) kapitał z emisji akcji powyżej ich wartość		
Kapitał rezerwowy, razem	23 264	23 264

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 w 2013 roku spowodowane było nabyciem akcji własnych.

NOTA 14. KAPITAŁ REZERWOWY

Kapitał rezerwowy	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek roku	938	440
1) utworzony z kapitału zapasowego		498
2) umorzenie akcji własnych	-379	
Kapitał rezerwowy, razem	559	938

W roku 2014 miało miejsce rozliczenie umorzenia akcji własnych. Umorzono 81 500 akcji po cenie 4,7483 zł. Umorzenie akcji zostało zarejestrowane, a tym, samym obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło 27 października 2014. Łączna wartość umorzenia wynosiła 387 tys. zł z czego 379 tys. zł obniżyło kapitał rezerwowy a 8 tys. zł obniżyło kapitał podstawowy.

NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2014	31.12.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	38	63
2. Zwiększenia	17	38
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	17	38
a) leasing środków trwałych		12
b) odsetki od udzielonej pożyczki na objęcie akcji pracowniczych		0
c) odsetki od lokat naliczonych bilansowo	1	2
d) przychody przyszłych okresów		12
e) odsetki od udzielonych pożyczek	16	12

3. Zmniejszenia	38	63
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	38	63
a) leasing środków trwałych		8
b) odsetki od udzielonej pożyczki na objęcie akcji pracowniczych		10
c) odsetki od lokat naliczonych bilansowo		33
d) przychody przyszłych okresów		12
e) aport ZCP do Nokaut.pl Sp. z o.o.	38	
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	17	38
odniesiony na wynik finansowy okresu	17	38

NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Grupa Nokaut S.A. była stroną umów leasingowych, które z dniem 30.04.2014 zostały aportem przeniesione do Nokaut.pl Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2014 u Emitenta nie występują żadne zobowiązania finansowe z tytułu leasingu.

Zobowiązania finansowe:	31.12.2014	31.12.2013
Umowy leasingu finansowego	0	614
- długoterminowe	0	314
- krótkoterminowe	0	300
Zobowiązania finansowe, razem	0	614

NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Leasing finansowy	0	300
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	49	1531
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8	186
Inne	17	5
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	74	2022

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	69	2022
W USD	5	0
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	74	2022

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	31.12.2014	31.12.2013
1) terminowe	16	400
2) przeterminowane	33	1131
- do 30 dni	15	758
- powyżej 30 dni	18	373
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy, razem:	49	1531

NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

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

Rezerwa na świadczenia urlopowe	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	89	127
1) zwiększenia		51
2) wykorzystanie		
3) rozwiązanie	44	89
4) aport ZCP do Nokaut.pl	45	
Stan na koniec okresu	0	89

Na 31.12.2014r. spółka zatrudniała 1 osobę (w przeliczeniu na pełne etaty). Rezerwa urlopowa nie jest liczona.

Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego*	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	19	22
1) zwiększenia	19	19
2) wykorzystanie	19	22
3) rozwiązanie		
Stan na koniec okresu	19	19

NOTA 19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (bierne)	31.12.2014	31.12.2013
Koszty okresu poniesione w roku następnym		
Przychody przyszłych okresów - usługi w toku	1	88
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	1	88

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą przychodów z tytułu realizowanych usług, których zakończenie nastąpi w przyszłym okresie sprawozdawczym.

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

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

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

Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	31.12.2014	31.12.2013
1. Liczba akcji / udziałów (szt.)	7 482 500	7 564 000
2. Średnioważona liczba akcji (szt.)	7 482 500	7 564 000
3. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	7 482 500	7 564 000
4. Strata netto z działalności kontynuowanej	-1 716	-325
5. Strata netto z działalności zaniechanej	-401	
6. Strata netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	-2 116	-325
7. Strata na jedną akcję z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej (PLN)	-0,28	-0,04
8. Rozwodniona strata na jedną akcję	-0,28	-0,04
9. Zysk/ strata na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-0,23	

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

NOTA 21. PRZYCHODY

W roku 2014 r. Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 3 635 tys. zł. Przychody te są niższe od osiągniętych w 2013 r. o około 70%. Największy wpływ na tak znaczący spadek miało wydzielenie podstawowej działalności (porównywarki cenowej) do zorganizowanej części przedsiębiorstwa i przeniesienie jej aportem do zewnętrznej spółki Nokaut.pl Sp. z o.o. w zamian za udziały.

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	2 713	9 493
Kampanie reklamowe	250	1967
Inne usługi	672	92
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem, w tym:	3 635	11 552
Przychody netto ze sprzedaży produktów z działalności kontynuowanej	615	
Przychody netto ze sprzedaży produktów z działalności zaniechanej	3 020	

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Kraj	3 635	11 552
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem, w tym:	3 635	11 552
Przychody netto ze sprzedaży produktów z działalności kontynuowanej	615	
Przychody netto ze sprzedaży produktów z działalności zaniechanej	3 020	

NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Usługi najmu	13	83
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
Dotacje do kosztów		
Refaktury	476	
Pozostałe przychody	57	31
Pozostałe przychody operacyjne, razem, w tym:	546	114
Pozostałe przychody operacyjne dotyczące działalności kontynuowanej	467	
Pozostałe przychody operacyjne dotyczące działalności zaniechanej	79	

Znaczną pozycję w Pozostałych przychodach operacyjnych stanowią refaktury. W związku z aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Nokaut.pl Sp. z o.o. nie wszystkie umowy automatycznie podległy cesji do nowej spółki. Aby zapewnić ciągłość funkcjonowania tych umów to do czasu ich skutecznej cesji koszty związane z porównywarką cen były refakturowane na Nokaut.pl Sp. z o.o.

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Koszty zaniechanych prac rozwojowych		
Odpis z tytułu utraty wartości zakończonych prac rozwojowych		
Rezerwa na koszty zamknięcia zaniechanych projektów		
Odpis z tytułu utraty wartości prac rozwojowych w toku		
Najem mieszkań służbowych	13	83
Odpisy aktualizujące wartość należności	18	

Aport ZCP do Nokaut.pl	1031	
Refaktury	448	
Pozostałe koszty	23	143
Pozostałe koszty operacyjne, razem, w tym:	1533	226
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące działalności kontynuowanej	1 453	
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące działalności zaniechanej	80	

Znaczną pozycję w pozostałych kosztach operacyjnych w roku 2014 jest rozliczenie aportu. Wykazana jest tu nadwyżka aportu nad otrzymanymi udziałami. Natomiast w pozycji pozostałych kosztów znaczną część kwoty stanowi koszt sprzedanych środków trwałych.

Koszty działalności operacyjnej	2014	2013	zmiana	
			w tys. zł.	w %
Amortyzacja	302	672	-370	-55,06%
Zużycie materiałów i energii	80	132	-52	-39,39%
Usługi obce	3436	8197	-4761	-58,08%
Podatki i opłaty	12	87	-75	-86,21%
Wynagrodzenia	977	2453	-1476	-60,17%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	114	460	-346	-75,22%
Pozostałe koszty rodzajowe	68	163	-95	-58,28%
Suma: w tym:	4 989	12164	-7175	-58,99%
Koszty działalności operacyjnej dotyczące działalności kontynuowanej	1543			
Koszty działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	3446			

60

Refaktury zostały odniesione także w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych, zamiast obciążać koszty działalności podstawowej.

Przychody finansowe z tytułu odsetek	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Od udzielonych pożyczek	30	76
Odsetki od lokat	58	421
Pozostałe odsetki		13
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem, w tym:	88	510
Przychody finansowe z tyt. Odsetek z działalności kontynuowanej	47	
Przychody finansowe z tyt. Odsetek z działalności zaniechanej	41	

Główną pozycją w przychodach finansowych stanowią odsetki od lokat.

Inne przychody finansowe	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Aktualizacja wartości inwestycji w jednostkę zależną	116	78
Inne	55	
Inne przychody finansowe razem, w tym:	171	78
Inne przychody finansowe z działalności kontynuowanej	171	
Inne przychody finansowe z działalności zaniechanej	0	

Inne przychody finansowe w kwocie 171 tys. zł dotyczyły odwrócenia odpisu aktualizującego udziałów w spółce zależnej do wysokości aktywów netto wynikających ze sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Koszty finansowe z tytułu odsetek	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Odsetki:	17	198
1) od zobowiązań leasingowych	14	47
2) pozostałe odsetki	3	151
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem, w tym:	17	198
Koszty finansowe z tyt. Odsetek z działalności kontynuowanej	4	
Koszty finansowe z tyt. Odsetek z działalności zaniechanej	13	

Inne koszty finansowe	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zrealizowane ujemne różnice kursowe	4	23
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji w jednostkę zależną		
Inne koszty finansowe razem, w tym	4	23
Inne koszty finansowe z działalności kontynuowanej	2	
Inne koszty finansowe z działalności zaniechanej	2	

NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
1. Zysk brutto przed opodatkowaniem	-2 103	-358
2. Obowiązująca stawka podatku dochodowego	19%	19%
3. Podatek od zysku brutto według obowiązującej stawki podatkowej	-	-
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-2061	-126
5. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki podatkowej		
6. Wpływ zmiany podatku odroczonego	13	-33
7. Łączny podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	13	-33
8. Efektywna stawka podatkowa	19%	19%
9. Podatek dochodowy bieżący	-	-
- wykazany w rachunku zysków i strat	-	-
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	-	-

Struktura podatku dochodowego	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Podatek dochodowy bieżący		
Podatek odroczonego	13	-33
Podatek dochodowy razem	13	-33

NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2103	-358
II. Korekty razem	184	190
1. Amortyzacja	302	672
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-16	-199
3. Zmiana stanu rezerw	49	-1049
4. Zmiana stanu należności	497	-51
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowe z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 475	1314
6. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-64	-23
7. Zapłacony podatek dochodowy		-474
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	948	
9. Inne korekty	-57	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 919	-168
Środki pieniężne razem na początek okresu	10831	16359
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	10831	16359
- inne środki pieniężne		
Środki pieniężne razem na koniec okresu*	2463	10 831
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	2 463	10 831

* Objasnienie pozycji środki pieniężne

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

Środki pieniężne	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne	2 463	10 831
- środki pieniężne na lokatach	2 456	10 823
- środki pieniężne w kasie	1	1
- odsetki naliczone bilansowo od posiadanych lokat	6	7
Środki pieniężne, razem	2 463	10 831

DODATKOWE NOTY

NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2014 oraz 31 grudnia 2013 roku wartość godziwa instrumentów finansowych nie różniła się istotnie od ich wartości bilansowej. Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych instrumentów finansowych, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Wyszczególnienie	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA FINANSOWE					
środki pieniężne		2 463	10 831	2 463	10 831
pożyczki udzielone	PiN	267	507	267	507
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF				
należności z tytułu leasingu fin	PiN				
należności z tyt. dostaw i usług	PiN	30	469	30	469
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE					
kredyty i pożyczki otrzymane	PZFwgZK				
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	0	614	0	614
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF				
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	49	1 531	49	1 531

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 2014 i w 2013 roku Spółka nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według kosztu lub zamortyzowanego kosztu na składniki wyceniane według wartości godziwej, jak również nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej na składniki wyceniane według kosztu lub zamortyzowanego kosztu.

Wyłączenie aktywów

W 2014 i w 2013 roku Spółka nie przekazała aktywów finansowych powodujących powstanie w przyszłości jakiegokolwiek ryzyka lub korzyści skutkujących powstaniem zobowiązania lub kosztu.

Zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

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

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

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

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

Ryzycami, na które narażony jest Emitent, są:

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Emitent nie zawierał transakcji z instrumentami pochodnymi.

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

Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	7	30	469
Środki pieniężne	8	2 463	10 831
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem		2 493	11 300

64

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

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

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

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe

	31.12.2014		31.12.2013	
	bieżące	zaległe	bieżące	zaległe
Należności krótkoterminowe:				
Należności z tytułu dostaw i usług	8	22	433	54
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług		0		18

Należności z tytułu dostaw i usług netto	8	22	433	36
Pozostałe należności krótkoterminowe:				
Pozostałe należności	335		614	
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności				
Pozostałe należności netto	335		614	
Należności finansowe razem	335		1047	36

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 uległa zmianie. Zdecydowana większość należności spłacana jest w terminie. Problem z zaległymi należnościami dotyczy głównie jednego kontrahenta. Należności te są już spłacane i nie zachodzą obawy co do ich ściągłości.

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

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

Ryzyko płynności

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

Inne ryzyka niż ryzyko w zakresie instrumentów finansowych.

Ryzyka związane z otoczeniem, z prowadzoną działalnością oraz związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami zostały opisane w punkcie 34 sprawozdania z działalności spółki Grupa Nokaut S.A. za 2014 rok.

NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Nokaut SA na dzień 31 grudnia 2014 roku nie posiadała aktywów i zobowiązań warunkowych.

W 2014 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.

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 zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować akcje. W okresach sprawozdawczych zakończonych 31.12.2014 roku i 31.12.2013 roku, nie wprowadzano żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

NOTA 28. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

1. Zmiany w Zarządzie

Dnia 28.01.2015r. Pan Michał Jaskólski oraz Pan Patryk Kitowski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Zarządu. Emitent informował o tym w raportach bieżących 2/2015 oraz 3/2015 z dnia 29.01.2015r. Pan Michał Jaskólski przestał tym samym pełnić funkcję Prezesa Zarządu Grupy Nokaut. Jednocześnie Pan Michał Jaskólski pozostaje na stanowisku Prezesa Zarządu w Spółkach zależnych Emitenta tj. Nokaut.pl Sp. z o.o. oraz SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.

Dnia tj. 29.01.2015r. w raporcie bieżącym nr. 4/2015 Emitent poinformował o oddelegowaniu członka Rady Nadzorczej, Wojciecha Czerneckiego, do składu Zarządu Spółki zgodnie z uchwałą nr 1/2015. Powołanie jak i jednoosobowy skład Zarządu ma charakter czasowy od dnia 29.01.2015 do dnia 31.03.2015.

2. Emisja akcji, podwyższenie kapitału zakładowego.

W raporcie bieżącym nr 5/2015 z dnia 26.02.2015 oraz raporcie bieżącym numer 6/2015, będącym uzupełnieniem raportu nr 5/2015, Emitent poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Grupa Nokaut S.A. mające się odbyć 25.03.2015. Głosowaniu mają zostać poddane zmiany w Radzie Nadzorczej, podwyższenie kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji D jak również zmiana nazwy spółki.

Kapitał zakładowy spółki ma zostać podniesiony z obecnego poziomu 748 250 zł. do kwoty 1 603 154,60 zł poprzez emisję 8 549 046 sztuk akcji serii D. Akcje serii D zostaną zaoferowane Panu Wojciechowi Czerneckiemu oraz spółce Duratonic Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Republika Cypru) wpisanej do rejestru prowadzonego przez Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Spółek i Syndyków Mas Upadłościowych za numerem HE 330369, w zamian za wkład niepieniężny w postaci łącznie 99 udziałów w kapitale zakładowym HubStyle sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000479693, o wartości nominalnej 100,00 każdy i łącznej wartości nominalnej w wysokości 9.900,00 zł, stanowiących 75 kapitału zakładowego tej spółki, przy czym Wojciech Czernecki wniesie wkład niepieniężny w postaci 6 udziałów w spółce HubStyle sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na pokrycie 518. akcji serii D, a spółka Duratonic Investments Limited z siedzibą w Nikozji wniesie wkład niepieniężny w postaci udziały w spółce HubStyle sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na pokrycie 8.030.922 akcji serii D. Cena emisyjna akcji serii D wynosi 1,24 zł

Podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupa Nokaut S.A. głosowana też będzie uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki, Nazwa spółki z Grupa Nokaut S.A. ma zostać zmieniona na HubStyle S.A.

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: 31.12.2014 – 4,2623 PLN/EUR , 31.12.2013 – 4,1472 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:
- 01.01-31.12.2014 – 4,1893 PLN/EUR,
- 01.01-31.12.2013 – 4,2110 PLN/EUR,

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

- 01.01-31.12.2014 – 4,3138 oraz 4,0998 PLN/EUR,
- 01.01-31.12.2013 – 4,3432 oraz 4,0671 PLN/EUR,

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

Wybrane dane finansowe	31.12.2014		31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 635	868	11 552	2 743
Strata na działalności operacyjnej	-2 341	-559	-724	-172
Strata brutto	-2 103	-502	-358	-85
Strata netto	-2 116	-505	-325	-77
Całkowite dochody ogółem	-2 116	-505	-325	-77
Aktywa razem	14 520	3 407	19 150	4 618
Rzeczowe aktywa trwałe	109	26	1 108	267
Należności krótkoterminowe	335	79	1 083	261
Zobowiązania krótkoterminowe	94	22	2 218	535
Zobowiązania długoterminowe	17	4	352	85
Kapitał własny	14 409	3 381	16 580	3 998
Kapitał podstawowy	748	175	756	182
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 919	-458	-168	-40
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 322	-1 509	-4 725	-1 122
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-127	-30	-635	-151
Zmiana stanu środków pieniężnych	-8 368	-1 997	-5 528	-1 313
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą(zł/EUR)	-0,28	-0,07	-0,04	-0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	-0,28	-0,07	-0,04	-0,01

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

Grupa Nokaut S.A. nie zawierała transakcji na zasadach innych niż rynkowe.

NOTA 31. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje w okresie 01.01-31.12.2014

	Wyszczególnienie	Tytuł transakcji	01.01.2014 - 31.12.2014			
			Przychody	Koszty	Saldo Należności	Saldo Zobowiązań
	Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym					
A	Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	Wynajem mieszkania	13	13	0	0
	Transakcje z jednostkami zależnymi					
B	SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. spółka zależna	Wzajemne działania marketingowe i inne usługi	42	20	0	0
C	Nokaut.pl Sp. z o.o. spółka zależna	Wzajemne rozrachunki związane z przejęciem podstawowej działalności	1025	7	4	2
	Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanyimi					
D	Virtal Sp. z o.o.	Wzajemne działania marketingowe i pozostałe usługi	6	2	0	0
E	powiązana poprzez spółkę MORIZON S.A. która posiada 90 % udziałów w Virtal Sp. z o.o.	Pożyczka wraz z odsetkami	30	0	267	0

Transakcje w roku w okresie 01.01 -31.12.2013

Wyszczególnienie	Tytuł transakcji	01.01.2013 - 31.12.2013				
		Przychody	Koszty	Saldo Należności	Saldo Zobowiązań	
Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym						
A	Wojciech Czernecki - Prezes Zarządu	Wynajem mieszkania	44	44		
	Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	Wynajem mieszkania	40	40		
Transakcje z jednostką zależną						
B	SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. spółka zależna	Wzajemne działania marketingowe i inne usługi	154	60	10	
		Zakup udziałów		120		
Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązаныmi						
C	MORIZON S.A. powiązana poprzez członków Zarządu Grupa Nokaut S.A.	Wzajemne działania marketingowe i pozostałe usługi	28	2	6	24
	VIRTAL Sp. z o.o. (spółka zależna od Morizon S.A.)	Udzielenie pożyczki			505	

NOTA 32. ZATRUDNIENIE

Zatrudnienie	31.12.2014	31.12.2013
Przeciętne zatrudnienie, razem	9	54
w tym, pracownicy umysłowi	9	54
Razem	9	54

Rotacja kadr	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013
Liczba pracowników przyjętych	4	6
Liczba pracowników zwolnionych	-25	-55
Razem	-21	-49

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka zatrudniała 1 pracownika w przeliczeniu na pełne etaty

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

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
A. Wynagrodzenia wypłacone	419	770
I. Zarząd Emitenta	390	748
Wojciech Czernecki *		160
Michał Jaskólski **	138	214
Sławomir Topczewski ***	204	374
Kitowski Patryk****	48	
II. Rada Nadzorcza Emitenta	29	22
Wojciech Czernecki	6	
Rafał Brzoska	4	5
Marcin Wężyk	1	5
Michał Meller	5	3
Marcin Marczuk	7	4
Dariusz Piszczatowski *****	1	5
Maciej Flipkowski	5	
Bartłomiej Gola	0	

* Wojciech Czernecki pełnił funkcję Prezesa Zarządu do 31.08.2013 roku. Ponownie do Zarządu wszedł decyzją Rady Nadzorczej, która oddelegowała swojego członka (Wojciech Czernecki pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej) do Zarządu. Od 29.01.2015 do 31.03.2015 Wojciech Czernecki został pełniącym obowiązki Prezesa Zarządu Grupy Nokaut SA.

** Michał Jaskólski pełnił funkcję Członka Zarządu , dnia 30.06.2014 został powołany na pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu. Rezygnację złożył dnia 29.01.2015 roku.

*** Sławomir Topczewski od dnia 1.02.2013 pełnił funkcję Członka Zarządu, a od 1.09.2013 do 30.06.2014 pełnił obowiązki Prezesa Zarządu.

**** Patryk Kitowski został powołany na stanowisko Członka Zarządu dnia 30.06.2014, rezygnację złożył 29.01.2015r.

***** Dariusz Piszczatowski złożył rezygnację z pełnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej dnia 23 grudnia 2013r. ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy miało miejsce 16 stycznia 2014r.

Członkom Zarządu w 2014 r. wypłacono wynagrodzenia z tytułu powołania oraz na podstawie umów menedżerskich. W omawianym roku, członkom Zarządu nie były wypłacane premie.

Członkom Rady Nadzorczej spółki Grupa Nokaut SA przysługuje wynagrodzenie za uczestnictwo w posiedzeniu.

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

NOTA 34. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

	Należne	Należne
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
1. Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych	19	19
- w tym wypłacone w 2014/2013 r.	8	12
2. Przeglądy śródrocznych sprawozdań finansowych	11	11
- w tym wypłacone w 2014/2013 r.	11	11
3. Pozostałe usługi poświadczające	0	0
- w tym wypłacone w 2014/2013 r.	0	0
4. Usługi doradztwa podatkowego	0	0
- w tym wypłacone w 2014/2013 r.	0	0
5. Pozostałe usługi	5	10
- w tym wypłacone w 2014/2013 r.	5	10
Razem	35	40

Gdynia dn. 23 marca 2015 r.

Agnieszka Chodorowska

Wojciech Czernecki

osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

p.o. Prezes Zarządu

grupa nokaut

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

1. Historia, rozwój i działalność Emitenta

Grupa Nokaut S.A. jest podmiotem działającym w branży e-commerce. Do kwietnia 2014 roku spółka prowadziła platformę internetową, służącą do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy sprzedającymi a kupującymi - witrynę internetową Nokaut.pl umożliwiającą porównywanie cen produktów oferowanych przez sklepy internetowe oraz udostępniającą narzędzia umożliwiające użytkownikowi (kupującemu) dokonanie wyboru najlepszego oferenta.

W dniu 30 kwietnia 2014 roku działalność porównywarki cen Nokaut.pl (Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa Grupy Nokaut S.A.) została w całości przeniesiona do spółki celowej Nokaut.pl Sp. z o.o.

Aktualnie głównym przedmiotem działalności Emitenta jest realizacja inwestycji w spółki z obszaru e-commerce. Emitent planuje generować zyski ze sprzedaży udziałów w spółkach portfelowych oraz z dywidendy spółek zależnych i stowarzyszonych.

Najważniejsze wydarzenia:

- 2006 r.
 - powstaje Nokaut Sp. z o.o. i powołuje do działania internetową porównywarkę cen Nokaut.pl
 - serwis zdobywa drugie miejsce w rankingu polskich porównywarek cen magazynu Komputer Świat
- 2007 r.
 - Nokaut.pl uruchamia mobilną wersję serwisu umożliwiającą porównywanie cen za pomocą telefonu komórkowego
- 2008 r.
 - Spółka uruchamia serwis Hotele.Nokaut.pl – porównywarkę cen ofert hotelowych
 - Spółka uruchamia nową wersją porównywarki Nokaut.pl
- 2009 r.
 - Emitent uruchamia usługę CPC Managera, sklepy zyskują możliwość elastycznego decydowania o budżecie jaki chcą przeznaczyć na promocję swych ofert w wyszukiwarce
 - Nokaut Sp. z o. o. nabywa 69,90% pakietu udziałów w SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.
 - Nokaut.pl integruje się z platformą sklepową SklepyFirmowe.pl
 - Nokaut.pl uruchamia Program Partnerski
- 2010 r.
 - Spółka uruchamia serwis Finanse.Nokaut.pl - porównywarkę ofert produktów bankowych
 - Nokaut.pl przyspiesza - dzięki własnym, nowym serwerom ulokowanym w najnowocześniejszej serwerowni w Polsce - Beyond.pl
 - Nokaut Sp. z o. o. jako jedyna firma z Polski zostaje wyróżniona w kategorii „Rising Stars” jednego z najważniejszych rankingów biznesowych: Deloitte Technology Fast 50
 - Nokaut Sp. z. o. o. przekształca się w spółkę akcyjną
- 2011 r.
 - Nokaut.pl wypuszcza mobilną aplikację serwisu dla właścicieli telefonów iPhone, umożliwiającą m. in. porównanie cen produktu poprzez zeskanowanie telefonem jego kodu kreskowego
 - Spółka uruchamia kolejny serwis. Loty.Nokaut.pl oferuje Użytkownikom wyszukanie, 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 wersją serwisu Nokaut
 - Emitent uruchamia możliwość dokonywania transakcji bezpośrednio w serwisie Nokaut.pl dla wybranych sklepów internetowych
- 2013 r.
- Spółka przeprowadza głęboką restrukturyzację obejmującą między innymi dostosowanie struktury zatrudnienia do potrzeb wewnętrznych i zmieniających się warunków konkurencyjnych
 - Emitent inwestuje w infrastrukturę IT w celu zwiększenia jakości i szybkości obsługi klientów
 - Sławomir Topczewski przejmuje obowiązki Prezesa Zarządu
 - Nokaut.pl uruchamia nową, poprawioną wersję strony głównej porównywarki oraz ulepszoną wersję strony karty produktu oraz listowania produktów w kategoriach
 - Nokaut.pl otrzymuje przyznany przez Konsumentów tytuł Created in Poland Superbrands 2013/2014 w kategorii „zakupy przez Internet”
- 2014 r.
- Spółka obejmuje 8 milionów akcji stanowiących 22,4% w kapitale zakładowym Morizon S.A – jednego z liderów branży nieruchomości w Internecie
 - Działalność porównywarki cen Nokaut.pl zostaje w całości przeniesiona do spółki celowej Nokaut.pl Sp. z o.o.
 - Michał Jaskólski obejmuje obowiązki Prezesa Zarządu
 - Patryk Kitowski zostaje powołany w skład Zarządu.

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

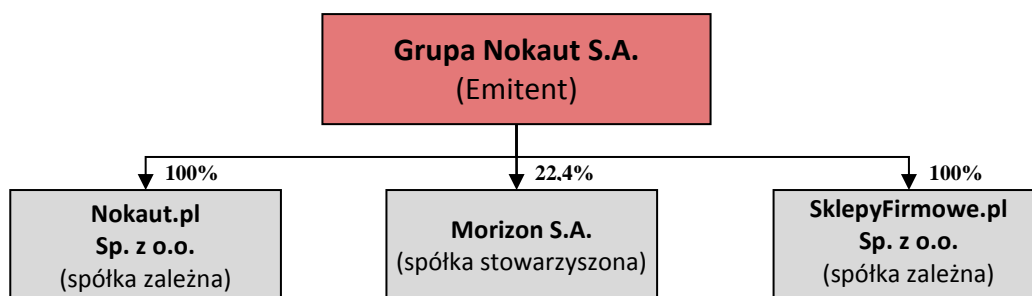
Działalność Emitenta nie ma wpływu na środowisko naturalne.

3. Zakłady i oddziały Emitenta

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. Oddział operacyjny dnia 30 kwietnia 2014 roku został wniesiony aportem do spółki Nokaut.pl sp. z o.o.

4. Skład grupy kapitałowej

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiała się następująco:



Dnia 8 stycznia 2014 roku Emitent zawarł Warunkowe Umowy Sprzedaży Akcji dotyczące akcji spółki Morizon S.A. („Umowy”) o czym informował w raporcie nr 1/2014 z dnia 8 stycznia 2014 roku. Podpisanie Umów związane jest z planowanym procesem inwestycji w spółkę Morizon S.A. z siedzibą w Gdyni, która będzie posiadała 100% udziałów w Melog.com sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Umowy zostały podpisane z trzema akcjonariuszami spółki Morizon S.A. („Akcjonariusze”):

- Calvin Management Ltd. z siedzibą w Agiou Pavlou 15, LEDRA HOUSE, Agios Andreas, P.C. 1105, Nikozja, Cypr – przedmiotem umowy jest 930.000 (dziewięćset trzydzieści tysięcy) akcji Morizon S.A. zdematerializowanych zwykłych na okaziciela, co stanowi 7,44% kapitału zakładowego Morizon S.A. Dnia 18 kwietnia 2014 roku zawarta została umowa Cesji praw i obowiązków wynikających z Warunkowej Umowy Sprzedaży Akcji. Na podstawie podpisanej umowy Cesji Wondelay Investments Ltd, spółka prawa cypryjskiego z siedzibą przy 75 Prodromou, 1st floor, Office 101, Strovolos, 2063 Nikozja, Cypr, wpisana do rejestru prowadzonego przez Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Spółek i Syndyków Mas Upadłościowych za numerem HE 330334 („Wondelay”) zamierza wstąpić w prawa i obowiązki Calvin Management wynikające z Warunkowej Umowy Sprzedaży, w tym w szczególności zwalniając Lock-up na Akcjach Calvin zastępując go Lock-up’em na Akcjach Wondelay, zaś Nokaut wyraża zgodę na wstąpienie Wondelay w Warunkową Umowę Sprzedaży w miejsce Calvin Management. Wondelay w chwili zawarcia umowy Cesji jest akcjonariuszem Morizon S.A. i posiada pakiet 2 790 000 akcji w kapitale zakładowym Morizon. Emitent informował o tej zmianie raportem nr 14/2014 z dnia 18 kwietnia 2014 roku.
- MCDC Limited, spółki prawa cypryjskiego z siedzibą w Agiou Pavlou 15, LEDRA HOUSE, Agios Andreas, P.C. 1105, Nikozja, Cypr - przedmiotem umowy jest 477.500 (słownie: czterysta siedemdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji Morizon S.A. zdematerializowanych zwykłych na okaziciela, co stanowi 3,82% kapitału zakładowego Morizon S.A.
- Sui Generis Investments Ltd. z siedzibą w Nikozji, Medcon Tower 7th Floor, 46 Themistocli Dervi Street, Office 702 - przedmiotem umowy jest 930.000 (dziewięćset trzydzieści tysięcy) akcji Morizon S.A. zdematerializowanych zwykłych na okaziciela, co stanowi 7,44% kapitału zakładowego Morizon S.A. łącznie zawarte Umowy dotyczą 2 337 500 akcji spółki Morizon S.A. co stanowi 18,70% jej kapitału zakładowego. W dniu 26 listopada 2014 roku zawarta została umowa Cesji praw i obowiązków wynikających z Warunkowej Umowy Sprzedaży Akcji dotyczącej akcji spółki MORIZON S.A. Na podstawie podpisanej Cesji, Pan Marek Choim, właściciel Spółki MCDC Limited, zamierza wstąpić w prawa i obowiązki MCDC Limited wynikające z Warunkowej Umowy Sprzedaży, w tym w szczególności zwalniając Lock-up na Akcjach MCDC zastępując go Lock-up’em na Akcjach należących do Marka Choim, zaś Nokaut wyraża zgodę na wstąpienie Marka Choim w Warunkową Umowę Sprzedaży w miejsce MCDC, o czym Emitent informował raportem nr 35/2014 z dnia 27 listopada 2014 roku.
- Na mocy Umów, każdy z Akcjonariuszy zobowiązał się do sprzedania w/w akcji Spółce za cenę 1 zł (słownie: jeden złoty) za pulę akcji należącą do każdego Akcjonariusza, o ile wystąpią łącznie następujące warunki zawieszające („ Warunki Zawieszające”):
- Spółka obejmie 8.000.000 (słownie: osiem milionów) akcji serii E w kapitale zakładowym Morizon S.A. za wkład pieniężny w wysokości 5.900.000 zł (słownie: pięć milionów dziewięćset tysięcy) w ciągu 3 dni

roboczych od odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Grupa Nokaut S.A. zwołanego na dzień 16 stycznia 2014 roku, które podjęcie uchwałę w przedmiocie wyrażenia zgody na transakcję będącą przedmiotem niniejszej umowy;

- skonsolidowany zysk netto Morizon S.A. za 2014 rok wykazany w raporcie rocznym Spółki będzie niższy niż 2.000.000 zł (dwa miliony złotych); W Umowach ustalono, że cena sprzedaży zostanie uiszczona po spełnieniu Warunków Zawieszających, jednakże nie później niż w terminie 5 dni roboczych od dnia publikacji przez Morizon S.A. raportu rocznego za rok obrotowy 2014. W celu zabezpieczenia sprzedaży akcji na rzecz Spółki, Akcjonariusze do dnia 17 stycznia 2014 r. przekażą Spółce oryginały świadectw depozytowych z terminem ważności określonym jako upływ 5 dni roboczych od publikacji raportu rocznego Morizon S.A. za 2013 rok jednak nie dłuższym niż do dnia 30 czerwca 2015 roku. Powyższe umowy dają akcjonariuszom Grupa Nokaut S.A. dodatkowe zabezpieczenie planowanej transakcji nabycia akcji serii E w kapitale zakładowym Morizon S.A. w przypadku osiągnięcia przez Morizon i Melog skonsolidowanego zysku netto w 2014 roku poniżej 2 mln złotych. W przypadku spełnienia warunków zawieszających o których mowa powyżej, nastąpiłoby zwiększenie udziału Grupy Nokaut w Morizon S.A. do poziomu 29%.

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

Grupa Nokaut S.A. dnia 17 marca 2014 roku nabyła 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 cenę 2.000 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 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Nokaut S.A. w trakcie, którego przedmiotem głosowania była 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 nastąpiło w postaci wyodrębnionego organizacyjnie zespołu składników materialnych i niematerialnych, poprzez wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki jako wkładu niepieniężnego. Wartość aportu wyniosła 5 032 900 zł. Nastąpiło to dnia 30 kwietnia 2014 roku. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 18/2014 z dnia 30 kwietnia 2014 roku.

W dniu 30 kwietnia 2014 r., na podstawie zgody Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupa Nokaut S.A. wyrażonego Uchwałą nr 3/2014, o której spółka informowała raportem 12/2014 z dnia 31.03.2014 roku, Emitent zawarł z Nokaut.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni przy ul. Sportowej 8 bud. B umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, na podstawie której Emitent przeniósł na rzecz Nabywcy zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci Oddziału Operacyjnego Spółki, w skład której wchodziły m.in.:

- rzeczowe aktywa trwałe Oddziału Operacyjnego o wartości 176.923,11 zł,
- wartości niematerialne i prawne związane z działalnością Oddziału Operacyjnego o wartości 5.510.190,79 zł,
- należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 368.532,39 zł przypadające na rzecz Oddziału od podmiotów znajdujących się w bazie kontrahentów spółki pod firmą Grupa Nokaut S.A.,
- zobowiązania obejmujące zobowiązania wynikające z rozrachunków z kontrahentami oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów w kwocie 1.349.019,35 zł wynikające z rozrachunków z kontrahentami,
- wszelkie prawa i zobowiązania wynikające z umów lub innych stosunków prawnych,
- pracownicy przypisani do Oddziału wykonujący swoje obowiązki pracownicze w zakresie działalności Oddziału,
- środki pieniężne Oddziału w kwocie 326.273,06 zł.

W wyniku powyższego, Nokaut.pl Sp. z o.o. stał się, z dniem 30 kwietnia 2014 r., jedynym podmiotem uprawnionym do zbywanej zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz do wszystkich wchodzących w jego skład składników.

Przedmiot zorganizowanej części przedsiębiorstwa wykorzystywany był w działalności Emitenta do prowadzenia internetowej porównywarki cen produktów. Od dnia 1 maja 2014 roku porównywarka ta jest podstawową działalnością Nokaut.pl Sp. z o.o.

Wartość Aportu w księgach rachunkowych Emitenta została ustalona na dzień 30 kwietnia 2014 roku i wynosiła 5 032 900 zł. Składała się z aktywów trwałych w wysokości 5 743 275,42 zł., aktywów obrotowych w wysokości 638 643,93zł oraz zobowiązań i rezerw w wysokości 1 349 019,35 zł.

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

W 2014 roku, jak wspomniano wyżej, Spółka Grupa Nokaut S.A. stała się 22,4% udziałowcem w Morizon S.A. oraz przeniosła działalność operacyjną związaną z porównywarką cen Nokaut.pl do w pełni kontrolowanej spółki zależnej.

Celem ww. zmian było stworzenie struktury holdingowej, w której Grupa Nokaut S.A. zajmuje się inwestycjami w spółki z obszaru e-commerce, podczas gdy spółki zależne realizują indywidualne plany rozwojowe.

W związku z tym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki Grupa Nokaut S.A. Z dniem 30 czerwca 2014 roku, wygasła kadencja dotychczasowego Zarządu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza uchwałami nr 3/2014 i 4/2014 powołała Michała Jaskólskiego na Prezesa Zarządu oraz Patryka Kitowskiego na Członka Zarządu.

Dnia 29 stycznia 2015 roku Pan Michał Jaskólski i Pan Patryk Kitowski zrezygnowali z członkostwa w Zarządzie Spółki, o czym Emitent informował raportami bieżącymi nr 2/2015 i 3/2015. W tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/2015, zgodnie z którą od dnia 29 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku w skład Zarządu Spółki wchodzi jeden członek Zarządu. Zgodnie z uchwałą 3/2015 od dnia 29 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku członek Rady Nadzorczej Wojciech Czernecki zostaje delegowany do składu Zarządu, pełniąc funkcję Prezesa Zarządu.

W 2014 roku również skład Rady Nadzorczej w 2014 roku uległ zmianie. Dnia 16 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej nowych członków: Wojciecha Czerneckiego, Macieja Filipkowskiego oraz Bartłomieja Gola. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 16 stycznia 2014r.

Dnia 5 marca 2014r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej funkcja jej przewodniczącego została powierzona Panu Wojciechowi Czerneckiemu. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym numer 10/2014 z dnia 5.03.2014

Dnia 9 maja 2014 r. Członek Rady Nadzorczej - Bartłomiej Gola złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Informowano o tym w raporcie bieżącym numer 19/2014 z dnia 10 maja 2014r.

Dnia 12 września 2014 roku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Marcin Marczuk złożył rezygnację z pełnienia sprawowanej funkcji ze skutkiem na dzień poprzedzający dzień najbliższego walnego zgromadzenia Spółki. Pan Marcin Marczuk zrezygnował z pełnienia funkcji z przyczyn osobistych. Informowano o tym w raporcie bieżącym numer 32/2014 z dnia 12 września 2014r.

6. Rodzaj działalności jednostek zależnych

Nokaut.pl Sp. z o.o.

Spółka została zakupiona pod firmą MW Legal 32 Sp. z o.o., która to nazwa została zmieniona na Nokaut.pl Sp. z o.o. W dniu 30 kwietnia 2014 roku Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa Emitenta została przeniesiona do spółki Nokaut.pl Sp. z o.o. Przedmiot Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa wykorzystywany był w działalności Emitenta do prowadzenia internetowej porównywarki cen produktów. Od dnia 1 maja 2014 prowadzenie internetowej porównywarki cen www.nokaut.pl odbywa się w ramach Nokaut.pl Sp. z o.o.

Obecnie przedmiotem działalności Nokaut.pl Sp. z o.o. jest prowadzenie witryny internetowej Nokaut.pl, która 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 przekazywacz informacji na temat swojej działalności. Grupa Nokaut S.A. świadczy usługę zdefiniowaną jako „możliwość prezentacji (wyświetlania) oferty klienta, jej promocji i reklamy w internetowej porównywce 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.

SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.

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.

7. Zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2014

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

Zasady sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok zostały szczegółowo przedstawione w punkcie 1.4 jednostkowego sprawozdania finansowego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. Jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku i dane porównywalne na 31 grudnia 2013 roku, a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

8. Wyniki działalności Spółki w roku 2014

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

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

Dane finansowe Spółki za lata 2013-2014:

Wyszczególnienie	Za okres w tys. zł.		
	2014		2013
	Jednostkowe		Jednostkowe
	działalność kontynuowana	działalność zaniechana	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	615	3 020	11 552
Przychody ze sprzedaży produktów	615	3 020	11 552
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów			
Koszty działalności operacyjnej	1 544	3 446	12 164
Amortyzacja	80	222	672
Zużycie materiałów i energii	34	47	132
Usługi obce	914	2 523	8 197
Podatki i opłaty	5	6	87
Wynagrodzenia	463	514	2 453
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15	99	460
Pozostałe koszty rodzajowe	33	35	163
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0
Zysk (Strata) ze sprzedaży	-929	-426	-612
Pozostałe przychody operacyjne	467	79	114
Pozostałe koszty operacyjne	1 453	80	226
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-1 915	-427	-724
Przychody finansowe	218	41	588
Odsetki	47	41	510
Inne	171	0	78

Koszty finansowe	6	15	222
Odsetki	4	13	199
Inne	2	2	23
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 703	-401	-358
Podatek dochodowy	13	0	-33
Zysk (strata) netto	-1 716	-401	-325

Pozostałe dane finansowe w tys. zł.:

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)			
- podstawowy z działalności kontynuowanej	-0,23	-0,05	-0,04
- rozwodniony z działalności kontynuowanej	-0,23	-0,05	-0,04
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-0,28	-0,28	-0,04

a) Przychody Spółki Grupa Nokaut S.A

Spółka w 2014 roku osiągnęła przychody ze sprzedaży usług na poziomie 3 635 tys. zł., natomiast w 2013 roku wartość tych przychodów wynosiła 11 552 tys. zł. Przychody Spółki ze sprzedaży w 2014 r. zmalały więc o prawie 70% w stosunku do przychodów roku 2013. Przyczyna takiego spadku jest przeniesienie działalności operacyjnej związanej z prowadzeniem porównywarki cen Nokaut.pl do w pełni kontrolowanej spółki celowej Nokaut.pl Sp. z o.o.

Na przychody spółki za 2014 rok składają się zarówno przychody z działalności kontynuowanej jak i zaniechanej. Przychody z działalności kontynuowanej na koniec 2014 roku wyniosły 614 tys. zł, a przychody z działalności zaniechanej wyniosły 3 020 tys. zł. Działalność zaniechana to działalność operacyjna wydzielona do Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa a następnie przeniesiona aportem do spółki Nokaut.pl Sp. z o.o.

b) Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Spółki spadły z poziomu 12 164 tys. zł. w 2013 r. do wartości 4 990 tys. zł. w 2014 r., co stanowi spadek o prawie 60%. Wynika to w głównej mierze z przeniesienia aportem Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa do Nokaut.pl Sp. z o.o. W skład aportu wchodziła porównywarka cenowa nokaut.pl a wraz z nią wszystkie powiązane koszty, jak wynagrodzenia pracowników oraz koszty pozyskania ruchu.

Na całość kosztów w działalności operacyjnej poniesionych w 2014 roku składają się koszty dotyczące działalności kontynuowanej w wysokości 1 544 tys. zł oraz koszty operacyjne dotyczące działalności zaniechanej w wysokości 3 446 tys. zł.

	działalność kontynuowana	działalność zaniechana	2014r. razem	2013r.	zmiana	zmiana w %
Koszty działalności operacyjnej	1 544	3 446	4 990	12 164	-7 174	
Amortyzacja	80	222	302	672	-370	44,94%
Zużycie materiałów i energii	34	47	81	132	-51	61,36%

Usługi obce	914	2 523	3 437	8 197	-4 760	41,93%
Podatki i opłaty	5	6	11	87	-76	12,64%
Wynagrodzenia	463	514	977	2 453	-1 476	39,83%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	15	99	114	460	-346	24,78%
Pozostałe koszty rodzajowe	33	35	68	163	-95	41,72%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów						

c) Zysk (starta) z działalności operacyjnej

W 2014 r. Grupa Nokaut S.A. zanotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 2 341 tys. zł. . Strata z działalności operacyjnej jest spowodowana stratą na sprzedaży za rok 2014 w wysokości 1 354 tys. zł, jak również odniesieniem w ciężar kosztów operacyjnych rozliczenia aportu Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa

Strata z działalności operacyjnej w 2014 roku dotycząca działalności kontynuowanej wyniosła 1 915 tys. zł, a strata z działalności zaniechanej wyniosła 427 tys. zł.

d) Zysk(starta)z działalności gospodarczej

W roku 2014 Spółka osiągnęła stratę z działalności gospodarczej w wysokości 2 103 tys. zł. Strata ta jest spowodowana w głównej mierze wydzieleniem Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa i przeniesienia jej aportem do Nokaut.pl Sp. z o.o.

W roku 2014 strata na działalności gospodarczej dotycząca działalności kontynuowanej wynosiła 1 703 tys. zł, a na działalności zaniechanej 401 tys. zł.

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

Suma bilansowa Emitenta wyniosła w 2014 r. 14 520 tys. zł, co stanowi spadek o 4 630 tys. zł (ok. 24%) w stosunku do roku poprzedniego.

Wzrost wartości aktywów trwałych w roku 2014 z poziomu 7 123 tys. zł w 2013 r do kwoty 11 688 tys. zł w roku 2014 wynika z nabycia udziałów w spółce Morizon SA (Emitent posiada 22,4% udziałów) jak również z wydzielenia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa i przeniesienia jej aportem do spółki Nokaut.pl Sp. z o.o. (Emitent posiada 100% udziałów).

Spadek aktywów obrotowych (o ok 76% w 2014 r. w porównaniu do roku 2013) jest głównie spowodowany spadkiem pozycji środków pieniężnych (z 10 831 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2013 r. do 2 463 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2014 r.). Zmiana w wymienionej pozycji wynika w głównej mierze z nakładów na zakup akcji w Moriozn SA .

Spadek kapitału własnego o ok 13% związany jest z poniesioną stratą za rok 2014 oraz umorzeniem akcji własnych w wyniku rozliczenia programu motywacyjnego.

2. Wskaźniki ekonomiczne dotyczące danych finansowych za lata 2013-2014 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

Wskaźnik płynności	2014	2013
Wskaźnik bieżącej płynności	30,13	5,39
Wskaźnik wysokiej płynności	29,91	5,34
Wskaźnik podwyższonej płynności	26,20	4,88

Wskaźniki płynności w roku 2014 uległy zwiększeniu w stosunku do roku 2013. W przypadku wskaźnika bieżącej płynności wynika to ze zmiany stanu środków pieniężnych które zmniejszyły się z poziomu 10 831 tys zł do kwoty 2 463 tys zł, a także znacznego spadku w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. W roku 2013 zobowiązania te wynosiły 2 218 tys. a w roku 2014 tylko 94 tys .zł 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

Wskaźniki rentowności	2014	2013
Rentowność sprzedaży	-37,25%	-5,30%
Rentowność dział. oper.	-64,40%	-6,27%
Rentowność EBITDA	-56,09%	-0,45%
Rentowność brutto	-55,38%	-3,10%
Rentowność netto	-47,21%	-2,81%
Rentowność aktywów - ROA	-14,57%	-1,70%
Rentowność kapitału wł. - ROE	-14,69%	-1,96%

W 2014 roku wszystkie wskaźniki uległy pogorszeniu w stosunku do roku 2013. Główną przyczyną jest pogorszenie wyniku finansowego za rok 2014 w stosunku do roku poprzedniego. W roku 2013 strata netto wynosiła 325 tys. zł, a w roku 2014 strata netto wyniosła – 2 116 tys. zł. Zmiana ta wynika m.in. z wydzielenia głównej działalności operacyjnej spółki do Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa i przeniesienia jej aportem do spółki zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o. Tym samym w spółce Grupa Nokaut SA spadły przychody ze sprzedaży jak i wynik na poszczególnych rodzajach działalności.

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	2014	2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,01	0,13
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,00	0,02
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,01	0,1
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	129,80	6,45
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	-136,70	-2,46

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ niewielkiemu spadkowi, jest to związane ze spadkiem aktywów ogółem w 2014 roku. Aktywa ogółem w 2013 roku wynosiły 19 150 tys. zł, a w 2014r. 14 520 tys. zł, oraz znacznym spadkiem pozycji zobowiązań krótko i długoterminowych. W 2013 roku zobowiązania razem wynosiły 2 570 tys. zł, a w 2014 tylko 111 tys. zł

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego wynosi 0 gdyż na 31.12.2014 w spółce Grupa Nokaut SA nie występowały zobowiązania długoterminowe.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego uległ zmianie z poziomu 0,1 w roku 2013 do 0,01 w roku 2014. Wynika to ze zmiany w pozycji zobowiązań krótkoterminowych oraz aktywów ogółem. Zobowiązania krótkoterminowe spadły z poziomu 2218 tys. zł w roku 2013 do poziomu 94 tys. zł w 2014. Aktywa ogółem także uległy spadkowi, z poziomu 19 150 tys. zł w roku 2013 do poziomu 14 520 tys. zł w roku 2014

Znacznie wzrósł wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym z poziomu 6,45 w 2013 r. do 129,8 w roku 2014. Wynika to także z wydzielenia głównej działalności operacyjnej spółki do Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa i przeniesieniem jej aportem do spółki zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o. Do wydzielonej części zostały przypisane także umowy z kontrahentami a także bieżące zakupy co spowodowało znaczny spadek pozycji zobowiązań krótkoterminowych w Spółce Grupa Nokaut SA

Wskaźnik pokrycia zadłużenia z tytułu odsetek spadł z -2,46 w roku 2013 do -136,70 w roku 2014. Wynika to z wydzielenia głównej działalności operacyjnej spółki do Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa i przeniesieniem jej aportem do spółki zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o.

3. Struktura inwestycyjna Spółki

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

W roku 2014 nie wystąpiły inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe.

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe finansowane ze środków własnych:

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
- urządzenia techniczne i maszyny	0	462
- inne środki trwałe	48	1
Inwestycje razem:	48	463

Kwota 48 tys. zł w całości dotyczy wykupionego samochodu osobowego z leasingu. Innych nakładów w roku 2014 nie było.

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

Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe (leasing) (w tys. zł)	31.12.2014	31.12.2013
Serwery	0	345
środki transportu	0	114
Inwestycje razem:	0	459

Prace rozwojowe w toku

W 2014 r. Emitent prowadził prace rozwojowe do 30 kwietnia. Wynika to z przeniesienia aportem Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa do Nokaut.pl Sp. z o.o. W skład aportu wchodziła porównywarka cenowa nokaut.pl a wraz z nią wszystkie prace rozwojowe.

Szczegółowo dane dotyczące poniesionych nakładów prezentuje poniższa tabela.

Projekty	Nakłady poniesione w 2014r., do dnia 30.04.2014r.
1) Discovery	345
2) Mobile	40
Suma:	385

Inwestycje kapitałowe

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

Środki na bieżącą działalność gospodarczą Grupa Nokaut S.A. lokuje na indywidualnie negocjowanych lokatach krótkoterminowych oraz lokatach overnight.

4. Zatrudnienie

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku Spółka zatrudniała średnio 19 osób, co stanowiło o 35 osób mniej w porównaniu z przeciętnym zatrudnieniem w 2013 r. Przyczyna znacznego obniżenia poziomu zatrudnienia było przeniesienie działalności operacyjnej związanej z prowadzeniem porównywarki cen Nokaut.pl do w pełni kontrolowanej spółki celowej Nokaut.pl Sp. z o.o.

Zatrudnienie	31.12.2014	31.12.2013
Przeciętne zatrudnienie, razem	9	54
w tym, pracownicy umysłowi	9	54
Razem	9	54

Rotacja kadr	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013
Liczba pracowników przyjętych	4	6
Liczba pracowników zwolnionych	-25	-55
Razem	-21	-49

Na dzień 31 grudnia 2014 w Spółce Grupa Nokaut SA była zatrudniona 1 osoba (w przeliczeniu na pełne etaty).

9. Plany rozwoju

Informacje na temat planów rozwoju Spółki i całej Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. Zarząd przedstawił w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Zarządu GK Grupa Nokaut S.A. za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014.

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

Grupa Nokaut S.A. jest podmiotem działającym w branży e-commerce. Do dnia 30 kwietnia 2014 roku Spółka prowadziła platformę internetową, która służy do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy sprzedającymi a kupującymi. W dniu 30 kwietnia 2014 roku działalność porównywarki cen Nokaut.pl (Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa Grupy Nokaut S.A.) została w całości przeniesiona do spółki celowej Nokaut.pl Sp. z o.o.

Witryna internetowa Nokaut umożliwia porównywanie cen produktów oferowanych przez sklepy internetowe oraz udostępnia narzędzia umożliwiające użytkownikowi (kupującemu) dokonanie wyboru najlepszego oferenta.

Grupa Nokaut S.A. świadczyła 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.

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

Aktualnie głównym przedmiotem działalności Grupa Nokaut S.A. jest realizacja inwestycji w spółki z obszaru e-commerce.

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) ujęcie wartościowe (w tys. zł)	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	2 713	9 493
Kampanie reklamowe	250	1 967
Inne usługi	672	92
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	3 635	11 552

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) udział procentowy	01.01.-31.12.2014	01.01.-31.12.2013
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	74,64%	82,18%
Kampanie reklamowe	6,88%	17,03%
Inne usługi	18,49%	0,80%
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	100,00%	100,00%

11. 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.

Do dnia 30 kwietnia 2014 roku Spółka prowadziła platformę internetową, która służy do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy sprzedającymi a kupującymi. W dniu 30 kwietnia 2014 roku działalność porównywarki cen Nokaut.pl (Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa Grupy Nokaut S.A.) została w całości przeniesiona do spółki celowej Nokaut.pl Sp. z o.o.

Całość przychodów ze sprzedaży została uzyskana przez Emitenta na rynku krajowym. Do dnia 30 kwietnia 2014 roku Spółka działała na dwóch głównych rynkach zbytu. Jednym z nich była sprzedaż przeklików do sklepów internetowych. Drugi kierunek działań Spółki stanowiła sprzedaż reklamy internetowej. Od 1 maja 2014 roku Spółka zaczęła generować istotne przychody z tytułu wynajmu powierzchni biurowej, co jest związane z przeniesieniem działalności operacyjnej związanej z prowadzeniem porównywarki cen Nokaut.pl do w pełni kontrolowanej spółki celowej Nokaut.pl Sp. z o.o.

Przychody generowane przez porównywarkę Nokaut.pl są uzależnione od liczby użytkowników. Spółka pozyskiwała użytkowników z czterech kanałów: (1) ruch organiczny z wyszukiwarki internetowej Google, (2) zakup ruchu od firmy Google, (3) Program afiliacyjny oraz (4) ruch bezpośredni.

Z uwagi na przeniesienie działalności operacyjnej związanej z prowadzeniem porównywarki cen Nokaut.pl do w pełni kontrolowanej spółki celowej Nokaut.pl Sp. z o.o. w roku 2014 przychody z podnajmu powierzchni biurowej spółce Nokaut.pl Sp. z o.o. przekroczyły 10% sprzedaży i wyniosły 24%.

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

Emitent informował raportem bieżącym nr 20/2014, iż w związku z powiększeniem w 2014 roku Grupy kapitałowej Emitenta, pomiędzy Emitentem, jego spółkami zależnymi (Nokaut.pl Sp. z o.o., Morizon S.A., Melog Sp. z o.o., SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o., Virtal Sp. z o.o.), a firmą Google Ireland Limited („Google”) w okresie ostatnich 12 miesięcy, zostały osiągnięte obroty handlowe, których łączna wartość wyniosła 3,36 MLN PLN netto (słownie: trzy miliony trzysta sześćdziesiąt tysięcy PLN). Na wartość tych obrotów złożyły się obroty z tytułu usług realizowanych przez Emitenta i jego spółki zależne na rzecz Google oraz usług realizowanych przez Google na rzecz Emitenta i spółek zależnych. Emitent współpracuje z Google w zakresie promocji serwisów Emitenta i jego spółek zależnych za pomocą programu AdWords oraz sprzedaży powierzchni reklamowej w ramach programu AdSense. Łączna wartość zrealizowanych obrotów przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta i tym samym stanowi kryterium uznania zamówień za umowę znaczącą.

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

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 w roku 2014 Michał Jaskólski był Członkiem Zarządu pełniącym funkcję Prezesa Zarządu. W jednostce zależnej pełni on funkcję Prezesa Zarządu. Grupa Nokaut S.A. posiada 100% udziałów w spółce zależnej Sklepy Firmowe Sp. z o.o.

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

Grupa Nokaut S.A. dnia 17 marca 2014 roku nabyła 100% (100 udziałów) udziałów w spółce MW LEGAL 32 spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. W dniu 20 marca 2014 roku została zmieniona umowa Spółki, a w niej została podana nowa firma - Nokaut.pl Sp. z o.o. Dnia 30 kwietnia 2014 roku Grupa Nokaut S.A. wniosła zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci oddziału operacyjnego jako wkład niepieniężnego do Nokaut.pl Sp. z o.o. Grupa Nokaut SA posiada 100% udziałów w spółce zależnej Nokaut.pl sp. z o.o.

14. 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

Dnia 31 marca 2014 roku uchwałą nr 4/2014 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Nokaut S.A. dokonało umorzenia 81 500 akcji, nabytych 23 grudnia 2013 roku. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym numer 12/2014 z dnia 31 marca 2014 roku. Nabycie akcji własnych w celu umorzenia zostało pokryte wyłącznie z kwoty, która może być przeznaczona do podziału, tj. z kapitału rezerwowego Spółki, utworzonego z zysku, w części, która może być przeznaczona na wypłatę dywidendy, zgodnie z postanowieniami uchwały nr 3/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupa Nokaut S.A. z dnia 7 listopada 2013 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki Grupa Nokaut S.A. w celu ich umorzenia bądź ich dalszej odsprzedaży oraz uchwały nr 4/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupa Nokaut S.A. z dnia 7 listopada 2013 roku w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki. W celu sfinansowania powyższego wynagrodzenia za Akcje, zmniejszono kapitał rezerwowy Spółki o kwotę równą wartości wynagrodzenia, tj. o kwotę 386 986,88 zł. W związku z umorzeniem akcji własnych obniżono także kapitał podstawowy o kwotę 8 150 zł.

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

W 2014 r. Emitent nie zawierał istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

16. 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 2014 r. Emitent nie posiadał kredytów i pożyczek.

17. 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 2014 Emitent nie udzielił żadnych pożyczek, natomiast dnia 1 kwietnia 2014 roku podpisano aneks do umowy pożyczki zawartej w dniu 25 marca 2013 r. ze spółką Virtual Sp. z o.o., na mocy którego zmieniono oprocentowanie do 6% w skali roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku odsetki wyniosły 86 tys. zł, natomiast należność z tytułu pożyczki wynosiła 181 tys. zł (z czego 12 tys. zł to należności krótkoterminowe). Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami przypada na dzień 31 marca 2017 r. Spłata pożyczki zabezpieczona jest wekslem in blanco oraz oświadczeniem o poddaniu się egzekucji do kwoty 700 tys. zł oraz poręczeniem udzielonym przez Morizon S.A. do kwoty 190 tys. zł, zgodnie z umową poręczenia z dnia 4 kwietnia 2014 roku.

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

Spółka nie udzielała w 2014 r. poręczeń i gwarancji, również na rzecz jednostek powiązanych.

19. 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.

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

Grupa Nokaut S.A. nie publikowała prognoz wyników za rok 2014 r.

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

Emitent posiada nadwyżkę gotówki, która pozwala na wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Nadwyżki wolnych środków pieniężnych Grupa Nokaut S.A. lokuje na indywidualnie negocjowanych lokatach terminowych. Oprocentowanie jest zależne od długości trwania lokaty oraz stawek dla depozytów złotych. Środki na bieżącą działalność gospodarczą Grupa Nokaut S.A. lokuje na indywidualnie negocjowanych lokatach krótkoterminowych oraz lokatach overnight.

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

Środki pieniężne Emitenta są wystarczające do sfinansowania kluczowych projektów Spółki.

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

W roku obrotowym 2014 największy wpływ na wynik finansowy Emitenta miało wydzielenie głównej działalności operacyjnej do Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa a następnie przeniesienie jej aportem do spółki Zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o. W zamian za objęcie udziałów o łącznej wartości nominalnej w wysokości 5 033 tys. zł. W skład aportu wchodziły :

- rzeczowe aktywa trwałe Oddziału Operacyjnego
- wartości niematerialne i prawne związane z działalnością Oddziału Operacyjnego
- należności i rozliczenia międzyokresowe kosztów przypadające na rzecz Oddziału od podmiotów znajdujących się w bazie kontrahentów spółki pod firmą Grupa Nokaut S.A
- zobowiązania obejmujące zobowiązania wynikające z rozrachunków z kontrahentami oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów wynikające z rozrachunków z kontrahentami,
- wszelkie prawa i zobowiązania wynikające z umów lub innych stosunków prawnych,
- pracownicy przypisani do Oddziału wykonujący swoje obowiązki pracownicze w zakresie działalności Oddziału
- środki pieniężne Oddziału

Aport miał miejsce 30 kwietnia 2014r. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 18/2014 z dnia 30 kwietnia 2014r.

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

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 wpłynąć na dochodowość spółek zależnych i stowarzyszonych.

Zmiany w algorytmach pozycjonowania stron w wyszukiwarce www.google.pl. Obniżanie pozycji stron www spółek zależnych i stowarzyszonych może skutkować zmniejszeniem przychodów, 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;

Spółka w roku 2014 dokonała restrukturyzacji działalności operacyjnej. Grupa Nokaut S.A. wydzieliła główną działalność operacyjną do Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa i przeniósła ją aportem do spółki zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o.

Celem zmiany było stworzenie struktury holdingowej, w której jednostka dominująca (Grupa Nokaut S.A.) zajmuje się inwestycjami w spółki z obszaru e-commerce, podczas gdy spółki zależne realizują indywidualne plany rozwojowe.

Grupa Nokaut w swoim portfelu posiada następujące Spółki:

Nokaut.pl Sp. z o.o. – porównywarka cen. Dla tej spółki 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 w roku 2015.

SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. - platforma online oferująca infrastrukturę umożliwiającą prowadzenie sklepu internetowego. Emitent aktualnie nie poszukuje partnera strategicznego dla tej spółki, ale nie wyklucza takiego scenariusza.

Morizon S.A. 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.

Emitent poszukuje atrakcyjnych spółek z branży e-commerce w celu akwizycji. Zyski będą generowane ze sprzedaży udziałów w spółkach portfelowych oraz z dywidend od spółek zależnych i skonsolidowanych.

Z uwagi na zmianę przedmiotu działalności Emitenta z prowadzenia porównywarki cen na realizacja inwestycji w spółki z obszaru e-commerce nie można jednoznacznie określić perspektyw rozwoju.

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

W roku 2014 nie podpisano takich umów. Miało miejsce natomiast wypłacenie odprawy Panu Sławomirowi Topczewskiemu, zgodnie z podpisaną w dniu 12 stycznia 2013r. umową menedżerską. Kwota odprawy wyniosła 204 tys. zł.

26. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej

formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

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

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
A. Wynagrodzenia wypłacone	419	770
I. Zarząd Emitenta	390	748
Wojciech Czernecki *		160
Michał Jaskólski **	138	214
Sławomir Topczewski ***	204	374
Kitowski Patryk****	48	
II. Rada Nadzorcza Emitenta	29	22
Wojciech Czernecki	6	
Rafał Brzoska	4	5
Marcin Wężyk	1	5
Michał Meller	5	3
Marcin Marczuk	7	4
Dariusz Piszczatowski *****	1	5
Maciej Flipkowski	5	
Bartłomiej Gola	0	

* Wojciech Czernecki pełnił funkcję Prezesa Zarządu do 31.08.2013 roku. Ponownie do Zarządu wszedł decyzją Rady Nadzorczej, która oddelegowała swojego członka (Wojciech Czernecki pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej) do Zarządu. Od 29.01.2015 do 31.03.2015 Wojciech Czernecki został pełniącym obowiązki Prezesa Zarządu Grupy Nokaut SA.

** Michał Jaskólski pełnił funkcję Członka Zarządu, dnia 30.06.2014 został powołany na stanowisko Prezesa Zarządu. Rezygnację złożył dnia 29.01.2015 roku.

*** Sławomir Topczewski od dnia 1.02.2013 pełnił funkcję Członka Zarządu, a od 1.09.2013 do 30.06.2014 pełnił obowiązki Prezesa Zarządu.

**** Patryk Kitowski został powołany na stanowisko Członka Zarządu dnia 30.06.2014, rezygnację złożył 29.01.2015r.

***** Dariusz Piszczatowski złożył rezygnację z pełnienia Przewodniczącego Rady Nadzorczej dnia 23 grudnia 2013r. ze skutkiem na dzień odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy miało miejsce 16 stycznia 2014r.

Członkom Zarządu w 2014 r. wypłacono wynagrodzenia z tytułu powołania oraz na podstawie umów menedżerskich. W omawianym roku, członkom Zarządu nie były wypłacane premie.

Członkom Rady Nadzorczej spółki Grupa Nokaut SA przysługuje wynagrodzenie za uczestnictwo w posiedzeniu.

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

27. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową.

W 2014 roku, jak wspomniano wyżej, Spółka dominująca stała się 22,4% udziałowcem w Morizon S.A oraz przeniosła działalność operacyjną związaną z porównywarką cen Nokaut.pl do w pełni kontrolowanej spółki zależnej.

Celem ww. zmian było stworzenie struktury holdingowej, w której jednostka dominująca (Grupa Nokaut S.A.) zajmuje się inwestycjami w spółki z obszaru e-commerce, podczas gdy spółki zależne realizują indywidualne plany rozwojowe.

W związku z tym nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki dominującej. Z dniem 30 czerwca 2014 roku, wygasła kadencja dotychczasowego Zarządu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza uchwałami nr 3/2014 i 4/2014 powołała Michała Jaskólskiego na Prezesa Zarządu oraz Patryka Kitowskiego na Członka Zarządu.

Dnia 29 stycznia 2015 roku Pan Michał Jaskólski i Pan Patryk Kitowski zrezygnowali z członkostwa w Zarządzie Spółki, o czym Emitent informował raportami bieżącymi nr 2/2015 i 3/2015. W tym samym dniu Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/2015, zgodnie z którą od dnia 29 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku w skład Zarządu Spółki wchodzi jeden członek Zarządu. Zgodnie z uchwałą 3/2015 od dnia 29 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku członek Rady Nadzorczej Wojciech Czernecki zostaje delegowany do składu Zarządu, pełniąc funkcję Prezesa Zarządu.

W 2014 roku również skład Rady Nadzorczej w 2014 roku uległ zmianie. Dnia 16 stycznia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej nowych członków: Wojciecha Czerneckiego, Macieja Filipkowskiego oraz Bartłomieja Gola. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 16 stycznia 2014r.

Dnia 5 marca 2014r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej funkcja jej przewodniczącego została powierzona Panu Wojciechowi Czerneckiemu. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym numer 10/2014 z dnia 5.03.2014

Dnia 9 maja 2014 r. Członek Rady Nadzorczej - Bartłomiej Gola złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Informowano o tym w raporcie bieżącym numer 19/2014 z dnia 10 maja 2014r.

Dnia 12 września 2014 roku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Marcin Marczuk złożył rezygnację z pełnienia sprawowanej funkcji ze skutkiem na dzień poprzedzający dzień najbliższego walnego zgromadzenia Spółki. Pan Marcin Marczuk zrezygnował z pełnienia funkcji z przyczyn osobistych. Informowano o tym w raporcie bieżącym numer 32/2014 z dnia 12 września 2014r.

Bardziej szczegółowa charakterystyka nowych członków znajduje się w punkcie 36 niniejszego Sprawozdania z Działalności Zarządu.

Dnia 30 czerwca 2014 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Wspólników spółki SklepyFirmowe.pl sp. z o.o., na którym został wybrany skład Zarządu. Pan Dariusz Zaremba został powołany na Członka Zarządu oraz Pan Michał Jaskólski na Prezesa Zarządu.

Dnia 17 marca 2014 roku Grupa Nokaut S.A. nabyła 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki MW LEGAL 32 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Prezesem Zarządu, a zarazem jedynym członkiem Zarządu był Pan Łukasz

Adamczyk. Dnia 20 marca 2014 roku Walne Zgromadzenie Wspólników spółki MW LEGAL 32 sp. z o.o., odwołało Pana Adamczyka z funkcji członka Zarządu oraz powołało Pana Sławomira Topczewskiego jako Prezesa Zarządu oraz Michała Jaskólskiego jako Wiceprezesa Zarządu. Dnia 22 września 2014 roku w skład Zarządu został powołany Pan Dariusz Zaremba, tego dnia również Prezes Zarządu Pan Sławomir Topczewski złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie spółki ze skutkiem na dzień 30 września 2014 roku.

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

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys.)	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)
1. Wojciech Czernecki*	0,1	Seria A	2 031	203,1	2 031	27,14%
2. Rafał Brzoska **	0,1	Seria A	94	9,4	94	1,26%

* Wojciech Czernecki – p.o. Prezes Zarządu, członek Rady Nadzorczej posiada łącznie (bezpośrednio oraz pośrednio poprzez spółkę Duratonic Investments Ltd) 2.031.456 akcji Grupy Nokaut S.A. Stan akcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej ustalony został na podstawie jego zawiadomień:

- zawiadomienie w formie raportu bieżącego RB 6 z dnia 21.01.2014 dotyczące nabycia 70 tys. akcji zwykłych.
- zawiadomienie w formie raportu bieżącego RB 15 z dnia 23.04.2014 dotyczące przeniesienia akcji ze spółki Calvin Managment Limited (w której Pan Wojciech Czernecki posiadał 50% udziału w kapitale zakładowym) do spółki Duratonic Investment Limited (w której obecnie posiada 100% udziałów).
- zawiadomienie w formie raportu bieżącego RB 31 z dnia 30.07.2014 dotyczące nabycia w dniach od 8 kwietnia 2014 do 28 lipca 2014 roku łącznie 21.456 akcji Emitenta.

** Rafał Brzoska – Członek Rady Nadzorczej posiada 94.193 akcji, co stanowi 1,26 % kapitału zakładowego. Informacja podana została zgodnie z zawiadomieniem w postaci raportu bieżącego nr 33/2014 z dnia 12.09.2014r .

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

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

30. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

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. Dnia 31 marca 2014 nastąpiło umorzenie wszystkich akcji pracowniczych. Aktualnie w spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

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

W dniu 5 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyboru spółki "SWGK Audyt Sp. z o.o.", z siedzibą przy ul. Wojskowej 4, 60-792 Poznań, 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 i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za rok 2014 oraz wykonywania czynności biegłego rewidenta. Informację na ten temat Emitent przekazał raportem bieżącym nr 24/2014 w dniu 5 czerwca 2014 r.

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

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

	Należne	
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
1. Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych	19	19
- w tym wypłacone w 2014/2013 r.	8	12
2. Przeglądy śródrocznych sprawozdań finansowych	11	11
- w tym wypłacone w 2014/2013 r.	11	11
3. Pozostałe usługi poświadczające	0	0
- w tym wypłacone w 2014/2013 r.	0	0
4. Usługi doradztwa podatkowego	0	0
- w tym wypłacone w 2014/2013 r.	0	0
5. Pozostałe usługi	5	10
- w tym wypłacone w 2014/2013 r.	5	10
Razem	35	40

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

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

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

34. 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 powiązana z sytuacją pozostałych krajów Unii Europejskiej. W roku 2014 obserwujemy stopniowe ożywienie gospodarek krajów Unii Europejskiej i zdecydowany wzrost gospodarczy w Polsce. Ewentualny spadek skłonności do konsumpcji w Polsce, może mieć negatywne przełożenie na przychody z działalności operacyjnej Emitenta, ponieważ główne źródło dochodów Spółek zależnych jest bezpośrednio powiązane z poziomem wydatków konsumpcyjnych osób fizycznych, natomiast drugie pod względem wartości źródło dochodów jest zależne od wydatków przedsiębiorstw na promocję. Dokument roboczy Służb Komisji Europejskiej z dnia 26 lutego 2015 roku przewiduje, że wzrost PKB w bliskim okresie będzie silny. 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, 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 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 spółek zależnych do nowych warunków, a tym samym wpłynąć na wyniki Grupy Nokaut S.A. Emitent ocenia to ryzyko jako średnie.

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.

2. Ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta

a) 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.

b) Ryzyko związane z realizacją ewentualnych przejęć

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.

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

Emitent w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko

kredytowe. Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Emitent dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

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

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

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

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

c) Ryzyko płynności

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

35. Informacja o systemie kontroli programu akcji pracowniczych

100

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 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.

Dnia 31 marca 2014 roku uchwałą nr 4/2014 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Grupa Nokaut S.A. dokonało umorzenia 81 500 akcji. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym numer 12/2014 z dnia 31 marca 2014 roku. Nabycie akcji własnych w celu umorzenia zostało pokryte wyłącznie z kwoty, może być przeznaczona do podziału, tj. z kapitału rezerwowego Spółki, utworzonego z zysku, w części, która może być przeznaczona na wypłatę dywidendy, zgodnie z postanowieniami uchwały nr 3/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupa Nokaut S.A. z dnia 7 listopada 2013 roku w sprawie upoważnienia Zarządu do nabywania akcji własnych Spółki Grupa Nokaut S.A. w celu ich umorzenia bądź ich dalszej odsprzedaży oraz uchwały nr 4/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupa Nokaut S.A. z dnia 7 listopada 2013 roku w sprawie utworzenia kapitału rezerwowego na nabycie akcji własnych Spółki. W celu sfinansowania powyższego wynagrodzenia za Akcje, zmniejszono kapitał rezerwowy Spółki o kwotę równą wartości wynagrodzenia, tj. o kwotę 386 986,88 zł. W związku z umorzeniem akcji własnych obniżono także kapitał podstawowy o kwotę 8 150 zł.

Na dzień 31.12.2014r. oraz na dzień publikacji Spółka Grupa Nokaut S.A. nie posiada akcji własnych do umorzenia.

36. Zdarzenia po dniu bilansowym

1. Zmiany w Zarządzie

Dnia 28.01.2015 roku Pan Michał Jaskólski oraz Pan Patryk Kitowski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Zarządu. Emitent informował o tym w raportach bieżących 2/2015 oraz 3/2015 z dnia 29.01.2015r. Pan Michał Jaskólski przestał tym samym pełnić funkcję Prezesa Zarządu Grupy Nokaut. Jednocześnie Pan Michał Jaskólski pozostaje na stanowisku Prezesa Zarządu w Spółkach zależnych Emitenta tj. Nokaut.pl Sp. z o.o. oraz SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.

Dnia tj. 29.01.2015 w raporcie bieżącym nr. 4/2015 Emitent poinformował o oddelegowaniu członka Rady Nadzorczej, Wojciecha Czerneckiego, do składu Zarządu Spółki zgodnie z uchwałą nr 1/2015. Powołanie jak i jednoosobowy skład Zarządu ma charakter czasowy od dnia 29.01.2015 do dnia 31.03.2015.

2. Emisja akcji, podwyższenie kapitału zakładowego.

W raporcie bieżącym nr 5/2015 z dnia 26.02.2015 oraz raporcie bieżącym numer 6/2015, będącym uzupełnieniem raportu nr 5/2015, Emitent poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Grupa Nokaut S.A. mające się odbyć 25.03.2015. Głosowaniu mają zostać poddane zmiany w Radzie Nadzorczej, podwyższenie kapitału zakładowego spółki w drodze emisji akcji D jak również zmiana nazwy spółki.

Kapitał zakładowy spółki ma zostać podniesiony z obecnego poziomu 748 250 zł. do kwoty 1 603 154,60 zł poprzez emisję 8 549 046 sztuk akcji serii D. Akcje serii D zostaną zaoferowane Panu Wojciechowi Czerneckiemu oraz spółce Duratonic Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Republika Cypru) wpisanej do rejestru prowadzonego przez Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Spółek i Syndyków Mas Upadłościowych za numerem HE 330369, w zamian za wkład niepieniężny w postaci łącznie 99 udziałów w kapitale zakładowym HubStyle sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000479693, o wartości nominalnej 100,00 każdy i łącznej wartości nominalnej w wysokości 9.900,00 zł, stanowiących 75 kapitału zakładowego tej spółki, przy czym Wojciech Czernecki wniesie wkład niepieniężny w postaci 6 udziałów w spółce HubStyle sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na pokrycie 518. akcji serii D, a spółka Duratonic Investments Limited z siedzibą w Nikozji wniesie wkład niepieniężny w postaci udziały w spółce HubStyle sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na pokrycie 8.030.922 akcji serii D. Cena emisyjna akcji serii D wynosi 1,24 zł

Podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grupa Nokaut S.A. głosowana też będzie uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki, Nazwa spółki z Grupa Nokaut S.A. ma zostać zmieniona na HubStyle S.A.

ZARZĄD GRUPA NOKAUT S.A.
Data: 23.03.2015 r.

Wojciech Czernecki

p.o. Prezes Zarządu

O Ś W I A D C Z E N I E

Zarządu w sprawie zgodności rocznego sprawozdania finansowego za 2014 rok oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupa Nokaut S.A. za 2014 rok

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

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

Członkowie Zarządu:

1.....
Wojciech Czernecki, p.o. Prezes Zarządu

Gdynia, dn. 23.03.2015 roku

O Ś W I A D C Z E N I E

**Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych za 2014 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.....

Wojciech Czernecki, p.o. Prezes Zarządu

grupa nokaut

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

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

23 marca 2015 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 2014 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 sprawę 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 powiązany, 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 Grupa Nokaut S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

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

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

Przyjęte zasady stosowane są w sposób ciągły pozwalający zapewnić porównywalność.

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

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

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

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

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

Struktura Akcjonariatu Spółki Grupa Nokaut S.A. uwzględniająca co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 31.12.2014 roku i na dzień publikacji niniejszego Oświadczenia:

109

AKCJONARIUSZ	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM (%)	LICZBA GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU (%)
Duratomic Investment Ltd. (której udziałowcem jest Wojciech Czernecki)	2 031 000	27,14%	2 031 000	27,14%
Investor Private Equity FIZ Aktywów Niepublicznych	988 000	13,21%	988 000	13,21%

Na mocy otrzymanych zawiadomień w trybie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku poprzez raporty bieżące: 6/2014 z dnia 21.01.2014, 8/2014 z dnia 31.01.2014, 15/2014 z dnia 23.04.2014 roku, 16/2014 z dnia 24.04.2014 roku, 17/2014 z dnia 24.04.2014, 21/2014 z dnia 24.04.2014 roku, 22/2014 z dnia 27.05.2014, 26/2014 z 16.06.2014, 31/2014 z 30.07.2014; 33/2014 z 12.09.2014 oraz 36/2014 z 18.12.2014 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.

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.

110

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.

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

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

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

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

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

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.

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

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

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

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

113

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 2014 w skład osobowy Zarządu Spółki wchodził:

Michał Jaskólski – Prezes Zarządu,

Sławomir Topczewski – Członek Zarządu,

Patryk Kitowski – Członek Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego Oświadczenia Zarząd Spółki pracuje w poniższym składzie:

Wojciech Czernecki oddelegowany członek Rady Nadzorczej na okres od dnia 29 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku pełniący obowiązki Prezesa Zarządu.

Emitent informował poprzez raport bieżący, iż w dniu 30 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały nr 3/2014 i 4/2014, na mocy których ustalono skład Zarządu Grupy Nokaut S.A. na nową kadencję. W skład Zarządu powołano: Pana Michała Jaskólskiego, powierzając mu z dniem następującym po dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowym 2013 funkcję Prezesa Zarządu oraz Pana Patryka Kitowskiego, powierzając mu z dniem następującym po dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowym 2013 funkcję Członka Zarządu., natomiast dnia 29 stycznia 2015 roku Emitent informował poprzez raporty z dnia 29 stycznia 2015 roku nr 2/2015, 3/2015 o rezygnacji Prezesa Zarządu oraz Członka Zarządu Spółki, ponadto poprzez raport nr 4/2015 Emitent informował o oddelegowaniu Członka Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Czerneckiego do składu Zarządu i powierzenia mu funkcji Prezesa Zarządu na okres od dnia 29 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku.

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 01.01.2014 do 31.12.2014 oraz na dzień publikacji niniejszego Oświadczenia funkcjonuje w składzie:

<i>Wojciech Czernecki</i>	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
<i>Rafał Brzoska</i>	– Członek Rady Nadzorczej,
<i>Michał Meller</i>	– Członek Rady Nadzorczej,
<i>Marcin Marczuk</i>	– Członek Rady Nadzorczej,
<i>Maciej Filipkowski</i>	– Członek Rady Nadzorczej.

W roku obrotowym 2014 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.

Dnia 9 maja 2014 r. Członek Rady Nadzorczej- Bartłomiej Gola złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Informowano o tym w raporcie bieżącym numer 19/2014 z dnia 10 maja 2014r.

Dnia 12 września 2014 roku Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Marcin Marczuk złożył rezygnację z pełnienia sprawowanej funkcji ze skutkiem na dzień poprzedzający dzień najbliższego walnego zgromadzenia Spółki. Pan Marcin Marczuk zrezygnował z pełnienia funkcji z przyczyn osobistych. Informowano o tym w raporcie bieżącym numer 32/2014 z dnia 12 września 2014r.

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 4 marca 2014 roku dokonano wyboru przewodniczącego Rady Nadzorczej. Funkcję tą powierzono Panu Wojciechowi Czerneckiemu.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób. Skład ilościowy Rady Nadzorczej danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na kadencję wynoszącą pięć lat. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Rada działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz regulaminów pozostałych organów Spółki w zakresie uwzględniającym rolę, funkcję, działanie lub zaniechanie Rady Nadzorczej oraz poszczególnych jej członków, jak również na podstawie innych regulacji obowiązujących w Spółce.

Członkiem Rady nie może być członek Zarządu Spółki, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat ani inna osoba podlegająca bezpośrednio członkowi Zarządu lub likwidatorowi Spółki.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Szczegółowy sposób zwoływania i odbywania posiedzeń Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych, należy:

- a) powoływanie i odwoływanie, a także ustalanie wysokości wynagrodzenia i warunków zatrudnienia każdego członka Zarządu,
- b) powołanie i zmiana biegłych rewidentów Spółki,
- c) uchwalanie regulaminu Zarządu,
- d) podejmowanie uchwał w sprawie nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- e) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem na kwotę przewyższającą równowartość 500.000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych).

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy wyrażanie zgody w wybranych sprawach dotyczących spółki zależnej.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

We wszystkich sprawach należących do kompetencji Rady Nadzorczej za wyjątkiem wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członków Zarządu oraz odwołania członków Zarządu, uchwała podjęta poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest tak samo ważna jak uchwała podjęta na przepisowo zwołanym i odbytym posiedzeniu Rady Nadzorczej, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Rada Nadzorcza może ustanawiać komitety. W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także określa sposób jego organizacji. Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy pomocnicze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia w ramach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Grupa Nokaut S.A. nie zostały ustalone komitety.

W związku z faktem, iż Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków, nie jest koniecznym powoływanie wyodrębnionego Komitetu Audytu. Walne Zgromadzenie postanowiło powierzyć kompetencje Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej Spółki.

Wojciech Czernecki
p.o. – Prezes Zarządu