

**grupa nokaut**

GRUPA  
KAPITAŁOWA

# SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY

za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

## Spis treści

<b>LIST PREZESA ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A.</b> .....	<b>5</b>
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE</b> .....	<b>21</b>
1. WPROWADZENIE .....	23
1.1. NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	23
1.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	26
1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA .....	28
1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	30
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPY NOKAUT S.A. ....	41
2.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	41
2.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY) .....	42
2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	43
2.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM .....	43
2.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	45
3. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	46
<i>Wszystkie poniższe noty są zaprezentowane w oparciu o kontynuację działalności</i> .....	46
NOTA 1. SEGMENTY OPERACYJNE .....	46
NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	48
NOTA 3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE .....	51
NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	52
NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE .....	53
NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	54
NOTA 7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE .....	55
NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE .....	56
NOTA 9. INNE AKTYWA .....	56
NOTA 10. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA .....	57
NOTA 11. KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	57
NOTA 12. KAPITAŁ ZAPASOWY .....	59
NOTA 13. KAPITAŁ REZERWOWY .....	59
NOTA 14. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE .....	59
NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO .....	60
NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU .....	60
NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE .....	62
NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA .....	62
NOTA 19. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	63
NOTA 20. ZYSK NA AKCJĘ, WYPŁACONE DYWIDENDY I PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU .....	63
NOTA 21. PRZYCHODY .....	63
NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY .....	64
NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY .....	65
NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	66
NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	67
NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	70
NOTA 27. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM .....	71
NOTA 28. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	71
NOTA 29. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EUR .....	72
NOTA 30. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ/JEDNOSTKĘ POWIĄZANĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCYJ. .....	73

NOTA 31. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	73
NOTA 32. ZATRUDNIENIE .....	74
NOTA 33. WYNAGRODZENIE ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ GRUPA NOKAUT S.A. ....	74
NOTA 34. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA .....	75

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU ..... 77

1. HISTORIA, ROZWÓJ I DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	78
2. WPŁYW SPÓŁKI GRUPA NOKAUT S.A NA ŚRODOWISKO NATURALNE .....	79
3. ZAKŁADY I ODDZIAŁY EMITENTA.....	80
4. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	80
5. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	82
6. RODZAJ DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTEK ZALEŻNYCH.....	83
7. ZASADY SPORZĄDZENIA ROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	84
8. WYNIKI DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2014 .....	85
<i>a. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. oraz charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej.....</i>	<i>85</i>
<i>b. Zatrudnienie.....</i>	<i>91</i>
9. 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 .....	92
10. 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.....	93
11. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNA CZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	93
12. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA .....	94
13. 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 .....	94
14. 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. ....	95
15. 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 .....	95
16. 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. ....	95
17. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA. ....	96
18. W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM - OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI.....	96
19. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK .....	96

20. 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. ....	96
21. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI. ....	96
22. 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. ....	97
23. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ. ....	97
24. 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. ....	99
25. 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 OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH. ....	99
26. 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). ....	100
27. 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. ....	101
28. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH. ....	101
29. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. ....	101
30. WYNAGRODZENIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONE LUB NALEŻNE ZA ROK OBROTOWY ODRĘBNI ZA:.....	101
31. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	102
32. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH.....	103
33. RYZYKO I INSTRUMENTY FINANSOWE .....	103
34. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	108

**OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A. .... 112**

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

Szanowni Akcjonariusze,

oddaję do Państwa dyspozycji Raport opisujący najważniejsze osiągnięcia oraz wyniki finansowe Grupy Nokaut 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 10 941 mln zł oraz 1 393 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  
SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO**

**GRUPA KAPITAŁOWA  
GRUPA NOKAUT SPÓŁKA AKCYJNA**

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



# OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

## Dla Akcjonariuszy Grupa Nokaut Spółka Akcyjna

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

4. Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
  - przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 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,

- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitalową.
5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że w badanym roku obrotowym Spółka Dominująca 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w punkcie 23 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitalowej poinformował, że aktualnie głównym przedmiotem działalności Emitenta jest realizacja inwestycji w spółki z obszaru e-commerce, a Zarząd Spółki Dominującej 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 Dominującej jak i całej Grupy Kapitalowej może być istotny.
  6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitalowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają odpowiednie postanowienia rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity Dz. U. z 2014 r. poz. 133).

Wojciech Komer

10

Biegły rewident nr 12651

Biegły rewident grupy, 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1. Podstawowe informacje o działalności Spółki

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

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 11 października 2010 roku przed notariuszem Sławomirem Strojny (Repertorium A Nr 16041/2010). Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek podporządkowanych jest nieoznaczony.

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

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

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

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

Do kwietnia 2014 roku Jednostka Dominująca prowadziła działalność w zakresie prowadzenia witryny internetowej służącej do porównywania cen produktów różnych kategorii – [www.nokaut.pl](http://www.nokaut.pl).

W dniu 30 kwietnia 2014 roku działalność ta została przeniesiona do jednostki zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o. Jednostka Dominująca prowadzi działalność w zakresie realizacji inwestycji w spółki z obszaru e-commerce.

Średnioroczne zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 9 osób.

Zgodnie z wykazem akcjonariuszy otrzymanym od Jednostki Dominującej struktura własności kapitału na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień wydania opinii przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji (tys.)	Wartość nominalna akcji (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%
<b>Razem kapitał zakładowy</b>	<b>7 482,5</b>	<b>748,3</b>	<b>100,00</b>

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

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

Akcjonariusz	Liczba akcji (tys.)	Wartość nominalna akcji (tys. zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Calvin Management Ltd.	1 940, 0	194, 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
<b>Razem kapitał zakładowy</b>	<b>7 564 ,0</b>	<b>756,4</b>	<b>100,00</b>

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.

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

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

W skład Zarządu Jednostki Dominującej 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, Pana Wojciecha Czerneckiego. W dniu 28 stycznia 2015 roku obaj Członkowie Zarządu Michał Jaskólski i Patryk Kitowski złożyli rezygnację z pełnionych przez siebie funkcji.

Do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu Rada Nadzorcza delegowała Wojciecha Czerneckiego, Członka Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Wojciech Czernecki
  - Marcin Marczuk
  - Rafał Brzoska
  - Michał Meller
  - Maciej Filipkowski
- Przewodniczący Rady Nadzorczej,
  - Członek Rady Nadzorczej,
  - Członek Rady Nadzorczej,
  - Członek Rady Nadzorczej,
  - 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 – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnienia sprawowanej funkcji ze skutkiem na dzień 25 marca 2015 roku.

## 1.2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. wchodziły następujące jednostki zależne i stowarzyszone:

Lp.	Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
1	Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Brak obowiązku badania	-	31.12.2014
2	Nokaut.pl Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Bez zastrzeżeń	SWGK Audyt Sp. z o.o.	31.12.2014
3	Morizon S.A,	wycena metodą praw własności	Bez zastrzeżeń	SWGK Audyt Sp. z o.o.	31.12.2014

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

Rok 2014 jest pierwszym rokiem, w którym konsolidacją objęto spółkę zależną Nokaut.pl Sp. z o.o. Grupa Nokaut S.A. dokonała w 2014 roku zakupu 100% udziałów w tej spółce. W 2014 roku nastąpił ponadto zakup 22,39% akcji spółki Morizon S.A.

Jednostkę Morizon S.A. ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu konsolidacją z zastosowaniem do wyceny metody praw własności. Zgodnie z polityką rachunkowości Grupy Kapitałowej Jednostka Dominująca traktuje jako jednostki wyceniane metodą praw własności spółki, w których posiada ponad 20% kapitału podstawowego.

Objęte konsolidacją sprawozdanie finansowe spółki zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o. oraz spółki stowarzyszonej Morizon S.A. było badane przez podmiot uprawniony do badania.

Objęte konsolidacją sprawozdanie finansowe spółki zależnej Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. nie było badane przez podmiot uprawniony do badania; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości. Udział tej jednostki w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi 1,9%, a w przychodach ze sprzedaży 3,6%.

Jednostka Dominująca skonsolidowała wszystkie spółki zależne oraz stowarzyszone.

### **1.3. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nieobjęte konsolidacją**

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

### **1.4. Odstępstwa od zasad konsolidacji**

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

### **1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 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, biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident Wojciech Komer, nr ewidencyjny 12651, wydał o tym sprawozdaniu w dniu 21 marca 2014 roku opinię z uzupełniającym objaśnieniem o następującej treści:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej nie zostało złożone do Krajowego Rejestru Sądowego”.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku zostało zatwierdzone Uchwałą numer 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupa Nokaut Spółka Akcyjna z dnia 30 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej zostały złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 2 lipca 2014 roku.

### **1.6. 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 Grupa Nokaut Spółka Akcyjna a SWGK Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4.

### **1.7. Zakres i termin badania**

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

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 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 do 6 lutego 2015 roku.

### **1.8. 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.

### **1.9. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych**

Zarząd Jednostki Dominującej 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 i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych i istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zarząd Jednostki Dominującej oświadczył także, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną i pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień. W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania.



## 2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

### 2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w latach 2014, 2013 i 2012 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych 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)			10 941	11 924	10 539
Suma aktywów (tys. zł)			17 406	19 158	20 020
Kapitał własny (tys. zł)			15 129	16 581	17 238
Całkowite dochody( strata ) za okres (tys. zł)			-1 393	-205	-7 728
Zyskowność sprzedaży	$\frac{\text{zysk (strata) ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	max	-12,2%	-3,5%	12,2%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{zysk (strata) brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-13,5%	-2,0%	-73,0%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$	max	-12,7%	-1,7%	-73,3%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku}}$	max	-8,4%	-1,2%	-30,9%
Rentowność aktywów	$\frac{\text{zysk (strata) netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	-8,0%	1,1%	-38,6%
Wskaźnik rotacji majątku	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$	max	0,6	0,6	0,5
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{rzeczowe aktywa trwałe}}$	max	20,6	10,8	9,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	$\frac{360}{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży}}$	min	33	12	25
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	$\frac{360}{\text{średni stan zapasów / koszty działalności operacyjnej}}$	min	-	-	-
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	$\frac{360}{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / (koszty działalności operacyjnej - koszty pracy - amortyzacja)}}$	min	54	48	55



Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,1	0,1	0,1
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	6,6	7,0	6,2
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,2	2,4	6,4
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,9	0,9	0,9
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	2,2	6,0	14,5
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	2,2	6,0	14,5
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	0,0	0,3	1,1
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	2 701	10 176,2	14 866
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	15,5%	53,1%	80,5%

W roku badanym w porównaniu z rokiem ubiegłym wskaźnik zyskowności sprzedaży uległ dalszemu obniżeniu. Pozostałe wskaźniki rentowności również przyjmują wartości ujemne, co jest wynikiem strat netto ponoszonych przez Grupę w kolejnych latach.

Wskaźniki płynności przyjmują wartości powyżej pożądanego przedziału, jednak ulegają znacznemu obniżeniu w kolejnych latach obrotowych. Kapitał obrotowy netto spółki zmniejszył się z 10 176 tys. zł w 2013 roku do 2 701 tys. zł w 2014 roku.

Na skutek pogorszenia relacji przychodowo – kosztowej na podstawowej działalności operacyjnej, w roku badanym Grupa Kapitałowa poniosła stratę na sprzedaży w wysokości (-)1 334 tys. zł oraz stratę na działalności operacyjnej w wysokości (-)1 773 tys. zł.

### 3. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdanie finansowe spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez spółki Grupy Kapitałowej.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej, zwracamy uwagę, że w badanym roku obrotowym Spółka Dominująca 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w punkcie 23 Sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej poinformował, że aktualnie głównym przedmiotem działalności Emitenta jest realizacja inwestycji w spółki z obszaru e-commerce, a Zarząd Spółki Dominującej 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 Dominującej jak i całej Grupy Kapitałowej może być istotny.

#### **4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

##### **4.1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

- wprowadzenie,
- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 17 406 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący stratę netto w kwocie 1 393 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące skonsolidowane całkowite dochody( stratę) w kwocie (-)1 393 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 452 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 7 195 tys. zł,
- informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

##### **4.2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

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

##### **4.3. Rok obrotowy**

Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego wszystkich jednostek, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane sporządzone za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

#### **4.4. Zasady (polityka) rachunkowości**

Jednostka Dominująca posiada aktualną dokumentację, opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady (politykę) rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej. Zasady (polityka) rachunkowości Grupy zostały przedstawione w punkcie nr 1.4 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

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

#### **4.5. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu**

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **4.6. Kapitał własny, w tym udziały niekontrolujące**

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku stan kapitałów własnych jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Udział niekontrolujący na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpił.

Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w notach od nr 11 do nr 14 informacji dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **4.7. Wartość firmy z konsolidacji**

Ustalony stan wartości firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiła.

#### **4.8. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W sprawozdaniu skonsolidowanym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów oraz wyłączenia z tytułu dywidend w 2014 roku nie wystąpiły.

#### **4.9. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. nie dokonała sprzedaży posiadanych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

#### **4.10. Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej**

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik finansowy działalności Grupy Kapitałowej przedstawiona została w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **4.11. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

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

Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach 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.

#### **4.12. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności, pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 i 3 Ustawy o rachunkowości.

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

Wojciech Komer

Biegły rewident nr 12651

Biegły rewident grupy, 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 10 stron.

Poznań, dnia 23 marca 2015 roku

**grupa nokaut**

GRUPA  
KAPITAŁOWA

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

---

Sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej  
zatwierdzonymi przez Unię Europejską

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

**grupa nokaut**

Gdynia, 23 marca 2015 r.

## 1. WPROWADZENIE

### 1.1 NAZWA, SIEDZIBA, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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.

23

### CZAS TRWANIA DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek zależnych jest nieoznaczony.

### SKŁAD GRUPY

W skład Grupy, oprócz jednostki dominującej, na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziły spółki:

- Sklepy Firmowe Sp. z o.o. – spółka zależna, udział w kapitale 100%,
- Nokaut.pl Sp. z o.o.- spółka zależna, udział w kapitale 100%,
- Morizon S.A.- spółka stowarzyszona, udział w kapitale 22,4%.

Szczegółowy opis spółek znajduje się w punkcie 6 *Rodzaj działalności jednostek zależnych* Skonsolidowanego Sprawozdania Zarządu.

Jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym zostały skonsolidowane metodą pełną. Jednostka stowarzyszona konsolidowana jest metodą praw własności.

## POŁĄCZENIA SPÓŁEK

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za rok 2014 nie miało miejsca połączenie jednostki dominującej z innym podmiotem gospodarczym.

## SKŁAD ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu jednostki dominującej na 1 stycznia 2014 roku przedstawiał się następująco:

*Sławomir Topczewski* – Członek Zarządu, pełniący obowiązki Prezes Zarządu

*Michał Jaskólski* – Wiceprezes zarządu.

Dnia 30 czerwca 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 jednostki dominującej 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 2015 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 Pan Patryk Kitowski. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym numer 3/2015.

W związku z powyższym skład Zarządu jednostki dominującej na dzień przekazania do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

*Wojciech Czernecki* – p.o. Prezes Zarządu.

Zgodnie z uchwałą 2/2015 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

## SKŁAD RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład 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 Jednostki Dominującej:



- 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. Informacja została przekazana w raporcie bieżącym nr 4/2014 z dnia 16.01.2014 roku.
- w dniu 4 marca 2014 Spółka „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 skonsolidowanego 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku. Prezentowane skonsolidowane 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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę dominującą oraz jej spółkę zależną przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku. Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Jednostka dominująca 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 oferująca 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 mniejsza. 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 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). 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 22,4% 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 stowarzyszonych.

### 1.2. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

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

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

#### KLASYFIKACJA UMÓW LEASINGU

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

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

#### STAWKI AMORTYZACYJNE

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

#### ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

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

#### UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW

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

### 1.3. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI ORAZ PODSTAWA SPORZĄDZENIA

#### WALUTA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

#### PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd 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 skonsolidowanego 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 Grupa 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: Objąsnienia 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 Grupa 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 Grupę. 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.

Grupa 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

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

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

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

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

## SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

## 1.4. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

### ZASADY KONSOLIDACJI

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



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

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

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

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

W niniejszym raporcie ujęto nabyte w I kwartale 2014 roku, zgodnie z informacjami opublikowanymi w formie raportu bieżącego nr 5/2014 z dnia 17 stycznia 2014 roku, akcje Spółki Morizon S.A., będącej jednostką dominującą tworzącą Grupę Kapitałową z jednostkami podporządkowanymi.

Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut SA ujęła w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nabyte akcje jednostki stowarzyszonej Morizon SA wycenione metodą praw własności, zgodnie z MSR 28. Zgodnie z metodą praw własności w momencie początkowego ujęcia inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana według kosztu, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, odnotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, ujmuje się w zysku lub stracie inwestora. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez jednostkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału inwestora w jednostce, w której dokonano inwestycji, wynikające ze zmian w innych całkowitych dochodach tej jednostki. Zmiany te mogą także wynikać z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych i z tytułu różnic kursowych. Udział inwestora w tych zmianach ujmuje się w innych całkowitych dochodach inwestora.

Szczegóły dotyczące wyceny nabytych akcji Morizon S.A. zostały zaprezentowane w punkcie III niniejszego sprawozdania „Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego” – nota nr 3.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Grupa Nokaut S.A. nie posiadała zaangażowania kapitałowego w Spółce Morizon S.A.

Z uwagi na przeprowadzoną transakcję nabycia akcji w/w Spółki w I kwartale 2014 roku, dane porównawcze do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią dane pochodzące ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki dominującej - Spółki Grupa Nokaut S.A. sporządzonego na 31 grudnia 2013 roku. Spółka Morizon S.A. jest jednostką stowarzyszoną wobec jednostki dominującej Grupa Nokaut S.A. z uwagi na stopień zaangażowania kapitałowego, który na dzień nabycia akcji, tj. 17 stycznia 2014r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 22,4%. Na dzień publikacji niniejszego raportu udział ten nie uległ zmianie.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki Grupa Nokaut S.A. wykazane zaangażowanie kapitałowe w Spółce Morizon S.A. wyceniono po koszcie i zaprezentowano w pozycji inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone.

## POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

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

## WARTOŚĆ FIRMY

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

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

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

## ŚRODKI TRWAŁE

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

W poszczególnych grupach stosowane są następujące amortyzacje:

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

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

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



## WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

Stosowane stawki amortyzacyjne:

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

Grupa ujmuje jako składnik wartości niematerialnych koszty zakończonych prac rozwojowych związanych z wytworzeniem witryny internetowej dotyczącej prowadzenia platformy: [www.nokaut.pl](http://www.nokaut.pl) oprogramowania do obsługi sklepów internetowych. Nakłady te ujmowane są w bilansie jako składnik wartości niematerialnych (prace rozwojowe lub prace rozwojowe w toku wytwarzania) po spełnieniu następujących warunków:

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

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

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

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

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

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

#### UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH

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

#### AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

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

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

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

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

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

#### NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizacyjnego na nieściągalne należności. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe

szacowany jest wówczas, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

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

## ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

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

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

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

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub

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

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

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

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

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

## DOTACJE RZĄDOWE

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

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

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

Płatności realizowane na bazie akcji

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

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

### KAPITAŁ WŁASNY

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

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

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

### REZERWY

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

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

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

### REZERWY NA NIETYKORZYSTANE URLOPY

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

### REZERWY NA ODPRAWY EMERYTALNE

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

### REZERWY NA RESTRUKTURYZACJĘ

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne

założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

## ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

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

## UJĘCIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

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

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

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

## PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I DYWIDEND

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

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

## LEASING

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



## WALUTY OBCE

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

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

## PODATEK BIEŻĄCY

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

## KOREKTA BŁĘDU ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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



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

### 2.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktywa	Nota	31.12.2014	31.12.2013
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>12 524</b>	<b>6 951</b>
1. Wartości niematerialne	2	5 514	5 272
2. Inwestycje w jednostki stowarzyszone	3	6 103	
3. Rzeczowe aktywa trwałe	4	532	1 108
4. Udzielone pożyczki długoterminowe	5	243	507
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	123	51
6. Inne rozliczenia międzyokresowe		9	13
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>4 882</b>	<b>12 207</b>
1. Należności krótkoterminowe	7	945	1 082
2. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	5	24	
3. Środki pieniężne	8	3 881	11 076
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe			
5. Inne aktywa	9	32	49
6. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana	10		
<b>Aktywa razem</b>		<b>17 406</b>	<b>19 158</b>
Pasywa		31.12.2014	31.12.2013
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>15 129</b>	<b>16 581</b>
A. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		15 129	16 581
1. Kapitał podstawowy	11	748	756
2. Udziały (akcje) własne			-332
3. Kapitał zapasowy	12	23 264	23 264
4. Kapitał rezerwowy	13	559	938
- w tym kapitał dotyczący rozliczenia programu motywacyjnego			440
- w tym kapitał przeznaczony na nabycie akcji własnych			498
5. Zyski zatrzymane		-9 442	-8 045
- zysk/strata netto		-1 393	-205
- strata z lat ubiegłych		-8 049	-7 840
B. Przypadający udziałom niekontrolującym	14		0
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>96</b>	<b>352</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	23	38
2. Leasing finansowy	16	73	314
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>2 181</b>	<b>2 225</b>
1. Leasing finansowy	16	217	300
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17	1 228	1 532
3. Inne zobowiązania	17	252	197
4. Rezerwy na zobowiązania	18	73	89
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19	411	107
<b>Pasywa razem</b>		<b>17 406</b>	<b>19 158</b>

Gdynia dn. 23 marca 2015 r.

Agnieszka Chodorowska

Wojciech Czernecki

osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

p.o. Prezes Zarządu

## 2.2. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT PORÓWNAWCZY)

	Nota	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>A. Działalność kontynuowana</b>			
<b>I. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>10 941</b>	<b>11 924</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	10 941	11 924
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	21		
<b>II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>12 275</b>	<b>12 339</b>
1. Amortyzacja		873	697
2. Zużycie materiałów i energii		123	132
3. Usługi obce		9 035	8 260
4. Podatki i opłaty		30	90
5. Wynagrodzenia		1 833	2 512
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		284	481
7. Pozostałe koszty rodzajowe		97	167
<b>III. ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY</b>		<b>-1 334</b>	<b>-415</b>
1. Pozostałe przychody operacyjne	22	100	114
2. Pozostałe koszty operacyjne	22	539	227
<b>IV. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>-1 773</b>	<b>-528</b>
1. Przychody finansowe	22	156	511
2. Koszty finansowe	22	69	221
<b>V. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>		<b>-1 686</b>	<b>-238</b>
<b>VI. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>		<b>3</b>	
<b>VII. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>		<b>203</b>	
<b>VIII. ZYSK (STRATA) BRUTO</b>		<b>-1 479</b>	<b>-238</b>
1. Podatek dochodowy	13	-86	-33
<b>IX. Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>-1 393</b>	<b>-205</b>
<b>B. Działalność zaniechana</b>			
<b>C. Zysk (strata) netto za rok obrotowy, w tym</b>		<b>-1 393</b>	<b>-205</b>
1. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		-1 393	-205
2. Przypadający udziałom niekontrolującym		0	0
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)			
- podstawowy z działalności kontynuowanej		-0,19	-0,03
- rozwodniony z działalności kontynuowanej		-0,19	-0,03
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej		-0,19	-0,03

Gdynia dn. 23 marca 2015 r.

Agnieszka Chodorowska

Wojciech Czernecki

osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

p.o. Prezes Zarządu

### 2.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>I. Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>-1393</b>	<b>-205</b>
<b>II. Inne całkowite dochody, w tym:</b>		
1. Podlegające przekwalifikowaniu na wynik netto w przyszłości		
2. Podatek dochodowy od dochodów podlegających przekwalifikowaniu		
3. Nie podlegające przekwalifikowaniu		
4. Podatek dochodowy od dochodów nie podlegających przekwalifikowaniu		
<b>III. Całkowite dochody ogółem:</b>	<b>-1393</b>	<b>-205</b>
a) przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	-1393	-205
b) przypadające akcjonariuszom niesprawującym kontroli		

Gdynia dn. 23 marca 2015 r.

Agnieszka Chodorowska

Wojciech Czernecki

osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

p.o. Prezes Zarządu

### 2.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Udziały (akcje) własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
					Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
<b>Stan na 1 stycznia 2014</b>	<b>756</b>	<b>-332</b>	<b>23 264</b>	<b>938</b>	<b>0</b>	<b>-7840</b>	<b>-205</b>	<b>16 581</b>	<b>0</b>	<b>16 581</b>
Zmiany polityki rachunkowości										
Korekta błęd										
<b>Saldo po zmianach</b>										
<b>Zmiany w okresie</b>	<b>-8</b>	<b>332</b>	<b>0</b>	<b>-379</b>	<b>0</b>	<b>-209</b>	<b>-1188</b>	<b>-1 452</b>	<b>0</b>	<b>-1511</b>
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej								0		0
Umorzenie	-8	332		-379				-55		-110

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A.  
ZA OKRES 01.01.2014 – 31.12.2014 (wszystkie dane w tys. zł, chyba że wskazano inaczej)

akcji własnych										
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy								0		0
rozliczenie wyniku 2013						-205	205	0		0
Ujęcie programu motywacyjnego								0		0
Zysk/strata netto jednostki dominującej							-1 393	-1 393		-1 393
Inne całkowite dochody								0		0
Zakup udziałów w jednostce zależnej						-4		-4		-8
<b>Stan na 31 grudnia 2014</b>	<b>748</b>	<b>0</b>	<b>23264</b>	<b>559</b>	<b>0</b>	<b>-8049</b>	<b>-1 393</b>	<b>15 129</b>	<b>0</b>	<b>15 129</b>

	Kapitał podstawowy	Udziały (akcje) własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
					Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
<b>Stan na 1 stycznia 2013</b>	<b>756</b>	<b>0</b>	<b>23 762</b>	<b>440</b>		<b>-10</b>	<b>-7 736</b>	<b>17 212</b>	<b>26</b>	<b>17 212</b>
Zmiany polityki rachunkowości										
Korekta błędów										
<b>Saldo po zmianach</b>										
<b>Zmiany w okresie</b>	<b>0</b>	<b>-332</b>	<b>-498</b>	<b>498</b>	<b>0</b>	<b>-7830</b>	<b>7531</b>	<b>-631</b>	<b>-26</b>	<b>-631</b>
Wydanie nowych udziałów powyżej wartości nominalnej										0
Nabycie akcji własnych		-332						-332		
Przesunięcie części kapitału zapasowego na kapitał rezerwowy			-498	498						0
Podział wyniku 2012						-7736	7736			0
Ujęcie programu motywacyjnego										-332
Zysk/strata netto jednostki dominującej							-205	-205		-205
Zakup udziałów w jednostce zależnej						-120		-120		-120
Przeniesienie kapitałów udziałów						26		26	-26	26

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A.  
ZA OKRES 01.01.2014 – 31.12.2014 (wszystkie dane w tys. zł, chyba że wskazano inaczej)

niekontrolujących										
Inne całkowite dochody od 01.01.2013 do 31.12.2013										0
Zysk netto jednostki zależnej										0
<b>Stan na 31 grudnia 2013</b>	<b>756</b>	<b>-332</b>	<b>23264</b>	<b>938</b>	<b>0</b>	<b>-7840</b>	<b>-205</b>	<b>16 581</b>	<b>0</b>	<b>16 581</b>

Gdynia dn. 23 marca 2015 r.

Agnieszka Chodorowska

Wojciech Czernecki

osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

p.o. Prezes Zarządu

## 2.5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2014	01.01.2013
	-	-
	31.12.2014	31.12.2013
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1480	-238
II. Korekty razem	812	161
1. Amortyzacja	873	697
2. Odpisana wartość firmy		0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4	-199
4. Zmiana stanu rezerw	-16	-1 049
5. Zmiana stanu należności	137	-105
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-210	1 314
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	325	-23
8. Zapłacony podatek dochodowy	-35	-474
9. Inne korekty	-55	
10. Zysk z działalności inwestycyjnej	-203	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-668	-77
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	350	656
1. Z aktywów finansowych, w tym:	270	648
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	270	449
- odsetki		199
2. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	80	8
II. Wydatki	6 571	5 263
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	669	4 823
2. Nabycie udziałów w jednostce zależnej	5902	
3. Udzielone pożyczki		440
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 221	-4 607
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	0	0

1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
II. Wydatki	306	635
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	278	588
2. Odsetki	28	47
3. Inne zobowiązania finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-306	-635
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-7195</b>	<b>-5319</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-7195</b>	<b>-5 319</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-22
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>11076</b>	<b>16 395</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>3 881</b>	<b>11 076</b>
- środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		

Gdynia dn. 23 marca 2015 r.

Agnieszka Chodorowska

Wojciech Czernecki

osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

p.o. Prezes Zarządu

### 3. INFORMACJE DODATKOWE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wszystkie poniższe noty są zaprezentowane w oparciu o kontynuację działalności.

#### NOTA 1. SEGMENTY OPERACYJNE

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

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

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

Nokaut.pl Sp. z o.o. świadczy usługę zdefiniowaną jako „możliwość prezentacji (wyświetlenia) oferty klienta, jej promocji i reklamy w internetowej porównywarkie cen oraz w serwisach partnerów”. Płatność za usługę polega na zakupie punktów, które klient może następnie wykorzystać na opłacenie kosztu przekierowań.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów, kosztów, zysków/strat oraz innych istotnych informacji dla poszczególnych segmentów Grupy za okresy sprawozdawcze od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku i od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

SEGMENTY OPERACYJNE			
Wyszczególnienie	Usługa porównywania cen (SEGMENT I)	Usługa udostępniania oprogramowania (SEGMENT II)	Nieprzypisane
<b>na dzień 31.12.2014 oraz za okres od 01.01. do 31.12.2014</b>			
<b>AKTYWA</b>	13 021	36	4 349
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	2 001	15	261
<b>PRZYCHODY</b>	10 178	412	607
<b>KOSZTY</b>	11 910	300	673
<b>WYNIK</b>	-1 731	112	-66
<b>na dzień 31.12.2013 oraz za okres od 01.01. do 31.12.2013</b>			
<b>AKTYWA</b>	7 371	54	11 733
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	2 365	1	211
<b>PRZYCHODY</b>	11 530	465	553
<b>KOSZTY</b>	12 458	176	153
<b>WYNIK</b>	-928	290	399

Nie przypisane aktywa przekraczają 10% aktywów Grupy. Powyższe wynika z wysokiego stanu lokat i środków pieniężnych w jednostce dominującej (2 463 tys. zł) co stanowi ok 57% aktywów nieprzypisanych. Pozostała część nieprzypisanych aktywów to inne należności. Zgodnie z zasadą Grupy środki pieniężne nie są alokowane do poszczególnych segmentów.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku żaden z klientów Grupy nie przekroczył 10 procentowego progu udziału w łącznych przychodach Grupy Kapitałowej za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Grupa prowadzi swoją działalność wyłącznie w kraju.

## NOTA 2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

Zakończone prace rozwojowe dotyczą nakładów poniesionych na witrynę internetową Nokaut, która jest główną platformą osiągania przychodów przez spółkę zależną Nokaut.pl Sp. z o.o. i do kwietnia przez jednostkę dominującą.

W roku 2014 Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. prowadziła następujące prace rozwojowe:

### Projekt 1: Discovery

Z dniem 1 października 2014 roku prace rozwojowe w toku związane z projektem Discovery zostały zakończone i oddane do użytku.

Projekt Discovery prowadzony był od stycznia 2013 roku. Jego realizacja była uwarunkowana zmianami jakie dokonują się na Polskim rynku e-commerce oraz usług marketingowych skierowanych dla tego rynku. Duże



znaczenie dla projektu miały przeprowadzane zmiany w algorytmach wyszukiwania Google. Projekt Discovery to całościowe podejście do tematu zmiany jakości oferowanych usług.

Pierwszym elementem projektu Discovery były zmiany graficzne i funkcjonalne wyglądu porównywarki Nokaut.pl. Przeprojektowano całą stronę porównywarki. Głównym założeniem projektowym było stworzenie lekkiej strony, przyjaznej użytkownikowi, gdzie główną treścią strony jest treść katalogu produktów i ofert dostarczanych przez sklepy. Jakość stała się słowem przewodnim tej części projektu. Ważnym elementem przeprojektowywania porównywarki były limity nałożone na czasy generowania poszczególnych stron. W prowadzonych badaniach z użytkownikami, szybkość pokazywania się treści strony była jednym z kluczowych determinantów decydujących o chęci korzystania z serwisu. Szybkość jest również kluczową wartością, która jest brana pod uwagę przez wyszukiwarki internetowe przy określaniu jakości serwisu www dla użytkownika. Efektem realizacji projektu Discovery była poprawa prędkości indeksowania stron o ponad 30%. Dodatkowo szybkość wyświetlania strony dla użytkownika zwiększyła się o około 65%. Miało to wpływ na poprawę konwersji. Według szacunków Nokaut.pl Sp. z o.o. zwiększenie szybkości wyświetlania stron porównywarki cen Nokaut.pl poprawiła przychodowość o około 7 pp.

Podczas realizacji projektu Discovery istotnie poprawiono jakość katalogu produktów. Obecnie nad jakością bazy pracuje dedykowany zespół specjalistów, wyposażony w unikatowe narzędzia do zarządzania wielomilionowym katalogiem. Istotnym elementem tej części projektu jest wydajność i skalowalność rozwiązania. Efektem projektu jest znaczne zwiększenie liczby filtrów w katalogu oraz zdefiniowanie dla kluczowych kategorii mechanizmów dbających o automatyczne dodawanie filtrów do odpowiednich grup produktowych.

Kolejnym elementem projektu Discovery było przebudowanie i rozbudowanie Centrum Sprzedawcy, który umożliwia Klientowi porównywarki cen zarządzanie swoją ofertą. Przeprowadzono wywiady pogłębione z grupami sprzedawców (w ramach segmentów: małe sklepy, średnie sklepy i duże sklepy) i zebrano potrzeby klientów. W efekcie prac sklepy otrzymały dostęp do narzędzi, umożliwiających efektywne alokowanie środków finansowych na zakup ruchu do sklepu zarówno na poziomie grup produktowych jak i pojedynczych ofert. Z badań i przeprowadzonych ankiet wynika, że sklepy mają możliwość alokacji swoich środków bardziej efektywnie. Większość z klientów deklarowała poprawę efektywności w przedziale 5-10%.

Ostatnim blokiem projektowym w Discovery był rozwój API jako podstawowego kanału komunikacji z danymi przygotowanymi w katalogu produktów. Zarówno cała porównywarka Nokaut.pl jak i partnerzy publikujący zawartość katalogu produktów na innych stronach i serwisach internetowych w całości opierają się na API.

Wydatki inwestycyjne na projekt Discovery w 2014 roku wyniosły 573 tys. zł, natomiast całkowita wartość nakładów na projekt wyniosła 4 758 tys. zł. Nakłady na projekt Discovery będą amortyzowane stawką 20% czyli przez 5 lat.

## Projekt 2: Mobile

Projekt Mobile, realizuje dwa główne cele: 1) budowę oprogramowania umożliwiającego dokonywanie zakupów internetowych (zakup i płatność) poprzez urządzenia mobilne, takie jak tablet i smartfon, w pełni wykorzystując możliwości tych urządzeń i projektując aplikacje dedykowane obecnym na rynku systemom operacyjnym oraz 2) dostosowanie funkcjonalności aplikacji mobilnych do zmian zachodzących w samej porównywance - w przyszłości platformie handlowej. Wydatki inwestycyjne na projekt wyniosły na 31 grudnia 2013 roku 810 tys. zł. Nakłady od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wyniosły 39 tys. zł w związku z czasowym ograniczeniem zakresu prowadzonych prac. Natomiast całość nakładów na projekt Mobile na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 849 tys. zł.

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

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

Wartości niematerialne	31.12.2014	31.12.2013
1) koszty zakończonych prac rozwojowych	4662	261
2) koszty prac rozwojowych w toku	849	4996
3) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	3	15
- oprogramowanie komputerowe		
4) inne wartości niematerialne		
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>5 514</b>	<b>5 272</b>

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

Spółka Nokaut.pl Sp. z o.o. przeprowadziła test na utratę wartości prac rozwojowych w toku wytwarzania na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zgodnie z przeprowadzonym przez Zarząd tej spółki testem prace rozwojowe w toku przyniosą oczekiwane korzyści ekonomiczne.

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty prac rozwojowych w toku	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>wartość brutto na dzień 01.01.2014</b>	<b>5 527</b>	<b>4 995</b>	<b>290</b>	<b>65</b>	<b>10 877</b>
zwiększenia (z tytułu)	4 758	612	0	0	5 370
- wytworzone	4 758	612			5 370
- z zakupu bezpośredniego					0
zmniejszenia (z tytułu)	0	4 758	0	0	4 758
- przemieszczenie wewnętrzne		4 758			4 758
- korekta wartości początkowej					0
<b>wartość brutto na dzień 31.12.2014</b>	<b>10 285</b>	<b>849</b>	<b>290</b>	<b>65</b>	<b>11 489</b>
umorzenie na dzień 01.01.2014	5 265	0	279	61	5605
amortyzacja za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	358		11	1	370
<b>umorzenie na dzień 31.12.2014</b>	<b>5 623</b>	<b>0</b>	<b>290</b>	<b>62</b>	<b>5 975</b>
<b>wartość netto na dzień 31.12.2014</b>	<b>4 662</b>	<b>849</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>5 514</b>

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych)	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty prac rozwojowych w toku	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>wartość brutto na dzień 01.01.2013</b>	<b>5 527</b>	<b>682</b>	<b>283</b>	<b>65</b>	<b>6 557</b>
zwiększenia (z tytułu)	0	4 313	7	0	4 320
- wytworzone					0
- z zakupu bezpośredniego		4313	7		4 320
zmniejszenia (z tytułu)	0	0		0	0
- przemieszczenie wewnętrzne					0
- korekta wartości początkowej					0
<b>wartość brutto na dzień 31.12.2013</b>	<b>5 527</b>	<b>4 995</b>	<b>290</b>	<b>65</b>	<b>10 877</b>
umorzenie na dzień 01.01.2013	5132	0	257	50	5439

amortyzacja za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	133		22	11	166
<b>umorzenie na dzień 31.12.2013</b>	<b>5 265</b>	<b>0</b>	<b>279</b>	<b>61</b>	<b>5 605</b>
<b>wartość netto na dzień 31.12.2013</b>	<b>262</b>	<b>4 995</b>	<b>11</b>	<b>4</b>	<b>5 272</b>

Grupa nie użytkuje wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wartości niematerialne (struktura własnościowa)	31.12.2014	31.12.2013
Własne	5 514	5 272
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>5 514</b>	<b>5 272</b>

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

W okresie 01.01.2014 - 31.12.2014 Grupa nie zawarła istotnych umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki wartości niematerialnych.

### NOTA 3. INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I WARTOŚĆ FIRMY

W dniu 17 stycznia 2014 roku Grupa Nokaut S.A. zawarła umowę ze spółką Morizon S.A. dotyczącą objęcia akcji serii E na okaziciela. Wartość nominalna jednej akcji wyniosła 0,10 zł. Akcje zostały objęte po cenie emisyjnej wynoszącej 0,7375 złotych za jedną akcję, tj. po łącznej cenie emisyjnej wynoszącej 5.900.000 (pięć milionów dziewięćset tysięcy) złotych. Akcje zostały wydane w zamian za wkład pieniężny w wysokości 5.900.000 (pięć milionów dziewięćset tysięcy) złotych. Tym samym udział spółki Grupa Nokaut S.A. w kapitale spółki Morizon S.A. stanowi 22,4%. Emitent informował o tym w raporcie bieżącym nr 5/2014 z dnia 17 stycznia 2014 roku.

51

Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok ujęła nabyte akcje jednostki stowarzyszonej Morizon S.A. wycenione metodą praw własności, zgodnie z MSR 28. Zgodnie z metodą praw własności w momencie początkowego ujęcia inwestycja w jednostce stowarzyszonej jest ujmowana według kosztu, a wartość bilansowa jest powiększana lub pomniejszana w celu ujęcia udziałów inwestora w zyskach lub stratach jednostki, w której dokonano inwestycji, odnotowanych przez nią po dacie nabycia. Udział inwestora w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, ujmuje się w zysku lub stracie inwestora.

Wycena Morizon S.A. (jednostka stowarzyszona)	
Cena nabycia	5 900
Aktywa netto na dzień nabycia kontroli	22 892
Udział %	22,39%
Udział w aktywach netto na dzień nabycia	5 125
Wartość firmy	775
Wynik netto Morizon S.A. za 11 miesięcy	909
Udział w wyniku	203
<b>Wartość udziałów</b>	<b>6 103</b>
Zysk z udziałów wycenianych metodą praw własności	203

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku dokonany został 100% odpis aktualizujący wartość firmy. W 2013 i 2014 roku w związku z tym wartość firmy nie występuje.

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

#### NOTA 4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2014	31.12.2013
Środki trwałe, w tym:	532	1108
- urządzenia techniczne i maszyny	450	925
- środki transportu	58	149
- inne środki trwałe	24	34
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>532</b>	<b>1108</b>

52

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2014</b>	<b>2043</b>	<b>284</b>	<b>82</b>	<b>2409</b>
zwiększenia (z tytułu)	5	48	0	53
- nabycie	5	48	0	53
- leasing finansowy	0	0		0
zmniejszenie z tytułu	95	217	0	312
- likwidacja	95	217		312
<b>wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2014</b>	<b>1953</b>	<b>115</b>	<b>82</b>	<b>2150</b>
umorzenie na dzień 01.01.2014	1119	134	48	1301
amortyzacja za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	456	38	10	504
korekta umorzenia z tytułu likwidacji środka trwałego	-72	-115		-187
umorzenie na dzień 31.12.2014	1503	57	58	1618
<b>wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2014</b>	<b>450</b>	<b>58</b>	<b>24</b>	<b>532</b>
<b>wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2013</b>	<b>1620</b>	<b>170</b>	<b>80</b>	<b>1870</b>
zwiększenia (z tytułu)	462	114	2	578

- nabycie	117		2	119
- leasing finansowy	345	114		459
zmniejszenie z tytułu	39		0	39
- likwidacja	39			39
<b>wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2013</b>	<b>2043</b>	<b>284</b>	<b>82</b>	<b>2409</b>
umorzenie na dzień 01.01.2013	679	73	36	788
amortyzacja za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	458	61	12	531
korekta umorzenia z tytułu likwidacji środka trwałego	-18		0	-18
umorzenie na dzień 31.12.2013	1119	134	48	1301
<b>wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2013</b>	<b>924</b>	<b>150</b>	<b>34</b>	<b>1108</b>

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2014	31.12.2013
1) własne	222	437
2) używane na podstawie umowy leasingu, w tym:	310	671
- urządzenia techniczne i maszyny	252	522
- środki transportu	58	149
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>532</b>	<b>1108</b>

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

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

W 2014 roku Grupa nie zawarła istotnych umów inwestycyjnych, na mocy których zobowiązała się nabyć w przyszłości składniki rzeczowych aktywów trwałych.

## NOTA 5. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Długoterminowe aktywa finansowe - udzielone pożyczki	31.12.2014	31.12.2013
Udzielone pożyczki na nabycie akcji serii B	0	2
Pozostała pożyczki długoterminowe	243	505
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>243</b>	<b>507</b>

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 nocie 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
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>267</b>	<b>507</b>
<b>- w tym część pożyczki wykazywana krótkoterminowo</b>	<b>24</b>	

Udzielone pożyczki długoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	267	507
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>267</b>	<b>507</b>
<b>- w tym część pożyczki wykazywana krótkoterminowo</b>	<b>24</b>	

#### NOTA 6. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2014	31.12.2013
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>51</b>	<b>43</b>
Odniesionych na wynik finansowy	51	43
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>123</b>	<b>51</b>
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	123	51
a) należności		
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	5	4
c) rezerwa na urlopy	14	17
d) przychody przyszłych okresów	73	
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		
f) program partnerski	31	30
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>51</b>	<b>43</b>
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	51	43
a) należności		
b) rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	4	4
c) rezerwa na urlopy	17	24
d) przychody przyszłych okresów		
e) nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		
f) program partnerski	30	15
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>123</b>	<b>51</b>
<b>odniesionych na wynik finansowy</b>	<b>123</b>	<b>51</b>

## NOTA 7. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

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

Należności krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
1. Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	600	469
2. Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	228	482
3. Inne	117	132
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>945</b>	<b>1083</b>
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	11	18
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>956</b>	<b>1101</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2014	31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>18</b>	<b>18</b>
1) zwiększenia	11	0
2) zmniejszenia	18	0
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>11</b>	<b>18</b>

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	945	1083
<b>Należności krótkoterminowe (brutto), razem</b>	<b>945</b>	<b>1083</b>

Grupa Kapitałowa nie posiada należności w innej walucie niż PLN.

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2014	31.12.2013
1) do 1 miesiąca	542	433
2) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	26	35
3) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	32	1
4) należności przeterminowane	11	18
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>611</b>	<b>487</b>
5) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	11	18
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>600</b>	<b>469</b>

Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) - z podziałem na należności niespłacone w okresie:	31.12.2014	31.12.2013
1) do 1 miesiąca		
2) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
3) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
4) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3	
5) powyżej 1 rok	10	
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>13</b>	<b>18</b>
6) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	11	18
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>2</b>	<b>0</b>

#### NOTA 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Grupa Kapitałowa posiadała środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w wysokości 3 881 tys. zł

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

Środki pieniężne	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne	3 881	11 076
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 871	11 076
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>3 881</b>	<b>11 076</b>

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	3 855	11 076
W euro	3	
w dolarach	23	
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>3 881</b>	<b>11 076</b>

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

#### NOTA 9. INNE AKTYWA

Inne aktywa w całości dotyczą krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.



Inne aktywa	31.12.2014	31.12.2013
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	<b>41</b>	<b>61</b>
1. długoterminowe	9	13
- licencje	9	13
2. krótkoterminowe	32	<b>48</b>
- ubezpieczenia	18	8
- prenumerata czasopism		2
- licencja Google Apps	5	10
- pozostałe	9	28
<b>Inne aktywa, razem</b>	<b>41</b>	<b>61</b>

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie licencji oraz kosztów ubezpieczeń.

#### NOTA 10. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W 2014 roku nie wystąpiły aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży ani działalność zaniechana.

#### NOTA 11. KAPITAŁ PODSTAWOWY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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 kapitale 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%
<b>RAZEM</b>			<b>7 482,5</b>	<b>748,25</b>	<b>7 482,5</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2013	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys. zł)	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)	Udział w kapitale w (%)
1. Calvin Management Ltd. (Michał Jaskólski posiada 50 % udziałów)	0,1	Seria A	1 940,0	194	1 940,0	25,65%	27,93%
2. Michał Jaskólski	0,1	Seria A	172,7	17,27	172,7	2,28%	
3. Investor Private Equity Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych	0,1	Seria A	987,5	98,75	987,5	13,06%	13,06%
4. SUI Generis Investments Ltd. (Wspólnikiem spółki jest Dariusz Piszczatowski)	0,1	Seria A	318,0	31,8	318,0	4,20%	4,20%
5. Pozostali	0,1	Seria A,B,C	3 798,9	379,89	3 798,9	50,22%	50,21%
<b>RAZEM</b>			<b>7 564</b>	<b>756,4</b>	<b>7 564</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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 Prezesa 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 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.

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 12. KAPITAŁ ZAPASOWY

Kapitał zapasowy	31.12.2014	31.12.2013
<b>Stan na początek roku</b>	<b>23 264</b>	<b>23 762</b>
w tym:		
1) przesunicie z kapitału zapasowego na rezerwow		-498
2) kapitał z emisji akcji powyżej ich wartość		
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>23 264</b>	<b>23 264</b>

Kapitał zapasowy jednostki dominującej 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 13. KAPITAŁ REZERWOWY

Kapitał rezerwow	31.12.2014	31.12.2013
<b>Stan na początek roku</b>	<b>938</b>	<b>440</b>
1) utworzony z kapitału zapasowego		498
2) umorzenie akcji własnych	-379	
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>559</b>	<b>938</b>

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 rezerwow a 8 tys. zł obniżyło kapitał podstawowy.

#### NOTA 14. UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Jednostka dominująca jest w 100% właścicielem udziałów w jednostkach zależnych Nokaut.pl Sp. z o.o. oraz Sklepy Firmowe Sp. z o.o. Udziały niekontrolujące na dzień 31.12.2013 i 31.12.2014 nie wystąpiły.

#### NOTA 15. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2014	31.12.2013
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>38</b>	<b>63</b>
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>1</b>	<b>38</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1	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		12
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>16</b>	<b>63</b>
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	16	63
a) leasing środków trwałych	2	8
b) odsetki od udzielonej pożyczki na objęcie akcji pracowniczych		10
c) odsetki od lokat naliczonych bilansowo	2	33
d) przychody przyszłych okresów	12	12
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>23</b>	<b>38</b>
odniesiony na wynik finansowy okresu	23	38

#### NOTA 16. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

Przedmiotem umów leasingu zawartych przez jednostkę zależną Nokaut.pl Sp. z o.o. są urządzenia techniczne (serwery i zestawy komputerowe) oraz samochód osobowy.

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

<b>Zobowiązania finansowe:</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
Umowy leasingu finansowego	290	614
- długoterminowe	73	314
- krótkoterminowe	217	300
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>290</b>	<b>614</b>

<b>Zobowiązania finansowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.12.2013</b>
1) do 1 roku	217	300
2) powyżej 1 roku do 3 lat	73	314
3) powyżej 3 do 5 lat		
4) powyżej 5 lat		
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>290</b>	<b>614</b>
- w tym długoterminowe	73	314
- w tym krótkoterminowe	217	300

Zobowiązania finansowe (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	0	614
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>0</b>	<b>614</b>

Specyfikacja umów leasingu na dzień 31 grudnia 2014 roku

Nr Umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Okres umowy w miesiącach	Wartość przedmiotu leasingu (brutto)
Nokaut/GD/141259/2012	19.06.2012	Serwery komputerowe	36	436
Nokaut/GD/149531/2013	18.01.2013	Samochód osobowy Volvo XC-60	46	114
Nokaut/GD/155542/2013	21.06.2013	Serwery komputerowe	36	345

Dodatkowe ujawnienia dotyczące umów leasingowych na dzień 31 grudnia 2014 roku

	Serwery	Samochody osobowe
Wartość brutto	781	114
Dotychczasowe umorzenie	530	56
Wartość netto	251	58
<b>Łączna kwota minimalnych opłat leasingowych, wymagalna w ciągu</b>	<b>251</b>	<b>58</b>
- 1 roku	204	29
- od 2 do 5 lat	47	29
Z czego kwota przyszłych odsetek:	<b>9</b>	<b>3</b>
- 1 roku	8	2
- od 2 do 5 lat	1	1
<b>Wartość bieżąca przyszłych zobowiązań, wymagalna w ciągu:</b>	<b>251</b>	<b>58</b>
- 1 roku	204	29
- od 2 do 5 lat	47	29

## NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2014	31.12.2013
Leasing finansowy	217	300
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	1228	1532
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	235	193
Inne	17	5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>1697</b>	<b>2030</b>

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2014	31.12.2013
W walucie polskiej	1469	2030
W EUR	228	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>1697</b>	<b>2030</b>

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	31.12.2014	31.12.2013
1) terminowe	620	758
2) przeterminowane	608	776
- do 30 dni	603	775
- powyżej 30 dni	5	1
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy, razem:</b>	<b>1228</b>	<b>1532</b>

## NOTA 18. REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

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

Rezerwa na świadczenia urlopowe	31.12.2014	31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>89</b>	<b>126</b>
1) zwiększenia	28	51
2) wykorzystanie		
3) rozwiązanie	44	88
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>73</b>	<b>89</b>

Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	31.12.2014	31.12.2013
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>19</b>	<b>22</b>
1) zwiększenia	26	19
2) wykorzystanie	19	22
3) rozwiązanie		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>26</b>	<b>19</b>

## 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	385	88
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	26	19
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>411</b>	<b>107</b>

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

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

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

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

Zysk na jedną akcję zwykłą	31.12.2014	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. Zysk netto z działalności kontynuowanej	-1 393	-205
5. Zysk netto z działalności zaniechanej		
6. Zysk netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	-1 393	-205
7. Zysk na jedną akcję ( PLN)	-0,19	-0,03
8. Rozwodniony zysk na jedną akcję	-0,19	-0,03

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

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem Spółka dominująca nie wypłacała dywidend. Wynik za rok 2014 to strata w wysokości 1 393 tys. zł.

## NOTA 21. PRZYCHODY

W roku 2014 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 10 941 tys. zł. Przychody te są niższe od osiągniętych w 2013 roku o około 8%.

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	10 097	9 853
Kampanie reklamowe	684	2051
Inne usługi	160	20
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>10 941</b>	<b>11 924</b>

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Kraj	10 941	11 924
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>10 941</b>	<b>11 924</b>

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

## NOTA 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Usługi najmu	87	83
Pozostałe przychody	13	31
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>100</b>	<b>114</b>

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		
Pozostałe koszty	526	144
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>539</b>	<b>227</b>

W 2014 pozycje pozostałych kosztów i przychodów to tak jak w latach poprzednich pozycje z najmu mieszkań oraz innych usług najmu. Znaczną pozycję w Pozostałych przychodach operacyjnych stanowią refaktury. W związku z aportem zorganizowanej części przedsiębiorstwa Grupa Nokaut S.A. 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 ponoszone przez Grupa Nokaut S.A. a następnie refakturowane na Nokaut.pl Sp. z o.o. W pozycji pozostałych kosztów operacyjnych pod pozostałymi kosztami operacyjnymi znajduje się również spisana należność od PGI.



Przychody finansowe z tytułu odsetek	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Od udzielonych pożyczek	30	76
Odsetki od lokaty	71	422
Pozostałe		13
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>101</b>	<b>511</b>

Główną pozycją w przychodach finansowych są odsetki od lokat.

Inne przychody finansowe	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
dot. umorzenia akcji własnych	55	0
<b>Inne przychody finansowe razem</b>	<b>55</b>	<b>0</b>

Koszty finansowe z tytułu odsetek	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Odsetki:	32	198
1) od zobowiązań leasingowych	28	47
2) pozostałe odsetki	4	151
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>32</b>	<b>198</b>

Inne koszty finansowe	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
Zrealizowane ujemne różnice kursowe	37	23
Strata ze zbycia inwestycji		
<b>Inne koszty finansowe, razem</b>	<b>37</b>	<b>23</b>

#### NOTA 23. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
1. Zysk brutto przed opodatkowaniem	-1 479	-238
2. Obowiązująca stawka podatku dochodowego	19%	19%
3. Podatek od zysku brutto według obowiązującej stawki podatkowej		
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		138
5. Podatek dochodowy według obowiązującej stawki podatkowej		0
6. Wpływ zmiany podatku odroczonego	-86	-33
7. Łączny podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-86	-33
8. Efektywna stawka podatkowa	19%	0%
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	0	0
Podatek odroczony	-86	-33
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>-86</b>	<b>-33</b>

## NOTA 24. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

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

Noty objaśniające do rachunku przepływów pieniężnych	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1480</b>	<b>-238</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>812</b>	<b>161</b>
1. Amortyzacja	873	697
2. Odpis wartości firmy		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4	-199
4. Zmiana stanu rezerw	-16	-1049
5. Zmiana stanu należności	137	-105
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-210	1314
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	325	-23
8. Zapłacony podatek dochodowy	-35	-474
9. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	-203	0
10. Inne korekty	-55	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>		<b>-77</b>
Środki pieniężne razem na początek okresu	11076	16 395
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	11076	16 395
- inne środki pieniężne		0
Środki pieniężne razem na koniec okresu	3881	11076
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	3881	11076

\*Objaśnienie pozycji środki pieniężne

Środki pieniężne	31.12.2014	31.12.2013
- środki pieniężne na lokatach	3 813	11 030
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	61	39
- odsetki naliczone bilansowo od posiadanych lokat do 3 miesięcy	7	7
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>3 881</b>	<b>11 076</b>

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

#### DODATKOWE NOTY

#### NOTA 25. INSTRUMENTY FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 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 Grupy, 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
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>					
środki pieniężne		3 881	11 076	3 881	11 076
pożyczki udzielone	PiN	267	507	267	507
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF				
należności z tytułu leasingu fin	PiN				
należności z tyt. dostaw i usług	PiN	600	469	600	469
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>					
kredyty i pożyczki otrzymane	PZFwgZK				
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	290	614	290	614
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF				
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	1 227	1 532	1 227	1 532

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

### **Wyłączenie aktywów**

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

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

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

### **Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych**

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

Ryzykami, na które narażona jest Grupa, są:

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały transakcji instrumentami pochodnymi.

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

### **Ryzyko rynkowe**

Analiza wrażliwości na ryzyko stopy procentowej.

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

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

	Wahania krańcowej stopy	Wpływ na wynik finansowy	
		31.12.2014	31.12.2013
Wzrost stopy procentowej	0,02%	1	1
Spadek stopy procentowej	-0,02%	-1	-1

### Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową poniższych aktywów finansowych.

### Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	7	600	469
Środki pieniężne	8	3 881	11 076
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>		<b>4 481</b>	<b>11 545</b>

69

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

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

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

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe

	31.12.2014		31.12.2013	
	bieżące	zaległe	bieżące	zaległe
<b>Należności krótkoterminowe:</b>				
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	559	52	433	54
Odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług		11		18

<b>Należności z tytułu dostaw i usług netto</b>	<b>559</b>	<b>41</b>	<b>433</b>	<b>36</b>
<b>Pozostałe należności krótkoterminowe:</b>				
Należności - udzielone pożyczki	24		0	
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności				
<b>Pozostałe należności netto</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>614</b>	<b>0</b>
<b>Należności finansowe razem</b>	<b>583</b>	<b>41</b>	<b>433</b>	<b>36</b>

W 2013 roku jako pozostałe należności finansowe wykazano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym kwotę 614 tys. zł. Prawdopodobnie ta pozycja powinna wynosić zero.

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 ściągalsności.

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

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

### Ryzyko płynności

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

### Inne ryzyka niż ryzyko w zakresie instrumentów finansowych

Ryzyka związane z otoczeniem, z prowadzoną działalnością oraz związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami zostały opisane w punkcie 38 sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. za 2014 rok.

## NOTA 26. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa 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 dominująca 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

### Zmiany w Zarządzie

Dnia 28.01.2015 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 S.A. 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 r.

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

Wybrane dane finansowe	31.12.2014		31.12.2013	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 941	2 612	11 924	2 832
Zysk na działalności operacyjnej	-1 773	-423	-238	-57
Zysk brutto	-1 479	-353	-238	-57
Zysk netto	-1 393	-333	-205	-49
Całkowite dochody ogółem	-1 393	-333	-205	-49
Aktywa razem	17 406	4 084	19 158	4 620
Rzeczowe aktywa trwałe	532	125	1 108	267
Należności krótkoterminowe	945	222	1 082	261
Zobowiązania krótkoterminowe	2 181	512	2 225	537
Zobowiązania długoterminowe	96	23	352	85
Kapitał własny	15 129	3 549	16 581	3 998
Kapitał podstawowy	748	175	756	182
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-668	-159	-77	-18
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 221	-1 485	-4 607	-1 094
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-306	-73	-635	-151
Zmiana stanu środków pieniężnych	-7 195	-1 717	-5 319	-1 263
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą(zł/EUR)	-0,19	-0,05	-0,03	-0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł./EUR)	-0,19	-0,05	-0,03	-0,01



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

Spółki Grupy Kapitałowej nie zawierały transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

**NOTA 31. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

Transakcje w roku w okresie 01.01 -31.12.2014

	Wyszczególnienie	Tytuł transakcji	01.01.2014 - 31.12.2014			
			Przychody	Koszty	Saldo Należności	Saldo Zobowiązań
<b>Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym</b>						
A	Michał Jaskólski - Prezes Zarządu	Wynajem mieszkania	13	13	0	0
<b>Transakcje z jednostkami zależnymi</b>						
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
<b>Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanyimi</b>						
D	MORIZON S.A. spółka stowarzyszona	Wzajemne działania marketingowe i pozostałe usługi	6	2	0	0
E	Virtal Sp. z o.o. 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
A	<b>Transakcje z kluczowym personelem kierowniczym</b>					

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A.  
ZA OKRES 01.01.2014 – 31.12.2014 (wszystkie dane w tys. zł, chyba że wskazano inaczej)

	Wojciech Czernecki - Prezes Zarządu	Wynajem mieszkania	44	44		
	Michał Jaskólski - Wiceprezes Zarządu	Wynajem mieszkania	40	40		
	<b>Transakcje z jednostką zależną</b>					
<b>B</b>	SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o. spółka zależna	Wzajemne działania marketingowe i inne usługi	154	60	10	
		Zakup udziałów		120		
	<b>Transakcje z pozostałymi podmiotami powiązanymi</b>					
<b>C</b>	MORIZON S.A. powiązana poprzez członków Zarządu Grupa Nokaut S.A.	Wzajemne działania marketingowe i pozostałe usługi	28	2	6	24
	VIRTUAL 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	21	55
w tym, pracownicy umysłowi	21	55
<b>Razem</b>	<b>21</b>	<b>55</b>

Rotacja kadr	01.01.2014-31.12.2014	01.01.2013 – 31.12.2013
Liczba pracowników przyjętych	25	6
Liczba pracowników zwolnionych	-31	-56
<b>Razem</b>	<b>-6</b>	<b>-50</b>

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

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>A. Wynagrodzenia wypłacone</b>	<b>419</b>	<b>770</b>
<b>I. Zarząd Emitenta</b>	<b>390</b>	<b>748</b>
Wojciech Czernecki *		160
Michał Jaskólski **	138	214
Sławomir Topczewski ***	204	374
Kitowski Patryk****	48	
<b>II. Rada Nadzorcza Emitenta</b>	<b>29</b>	<b>22</b>
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 S.A.

\*\* 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.

Pan Sławomir Topczewski do września 2014 roku pełnił również funkcję Prezesa Zarządu w spółce zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o., z tytułu którego otrzymywał wynagrodzenie. Łącznie za rok 2014 wypłacone wynagrodzenie wyniosło 28 tys. zł.

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	26	19
- w tym wypłacone w 2014/2013 r.	8	12
2. Przeglądy śródrocznych sprawozdań finansowych	14	11

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A.  
ZA OKRES 01.01.2014 – 31.12.2014 (wszystkie dane w tys. zł, chyba że wskazano inaczej)

- w tym wypłacone w 2014/2013 r.	14	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
<b>Razem</b>	<b>45</b>	<b>40</b>

Gdynia dn. 23 marca 2015 r.

Agnieszka Chodorowska

Wojciech Czernecki

osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg rachunkowych

p.o. Prezes Zarządu

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014

## 1. Historia, rozwój i działalność jednostki dominującej

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](http://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

Na dzień 31 grudnia 2014 oraz na dzień publikacji (23.03.2015r.) roku struktura akcyjna Emitenta, wyglądała następująco:

79

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 kapitale (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%
<b>RAZEM</b>			<b>7 482,5</b>	<b>748,25</b>	<b>7 482,5</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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.

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

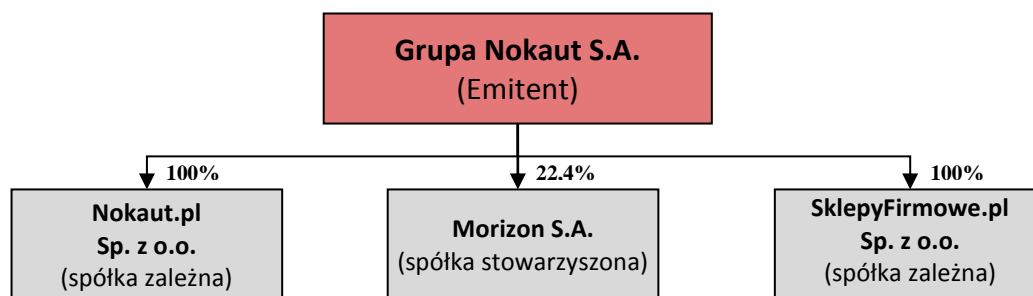
Działalność Emitenta nie ma wpływu na środowisko naturalne.

### 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:



80

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 posiada 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 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, spółka 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 podejmie 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 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.

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.

## 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](http://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 przekaznik informacji na temat swojej działalności. Grupa Nokaut S.A. świadczy usługę zdefiniowaną jako „możliwość prezentacji (wyświetlania) oferty

klienta, jej promocji i reklamy w internetowej porównywarcie cen oraz w serwisach partnerów”. Płatność za usługę polega na zakupie punktów, które klient może następnie wykorzystać na opłacenie kosztu przekierowań. Każde przekierowanie z platformy bezpośrednio do witryny klienta powoduje zmniejszenie się liczby punktów. Dodatkowym istotnym źródłem przychodów związanym nieodłącznie z wyżej opisaną usługą jest sprzedaż powierzchni reklamowej na stronach [www.nokaut.pl](http://www.nokaut.pl).

### **SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.**

SklepyFirmowe.pl Spółka z o.o. prowadzi, w domenie [www.sklepyfirmowe.pl](http://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 rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Jednostki zależne w sprawozdaniu finansowym zostały skonsolidowane metodą pełną.

Udział Grupy w kapitale własnym spółek zależnych na dzień 21 grudnia 2014r.:

- Sklepy Firmowe Sp. z o.o. 100%
- Nokaut.pl Sp. z o.o. 100%

### **Zasady konsolidacji**

84

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

Jednostka dominująca i jednostka zależna Nokaut.pl Sp. z o.o. sporządzają jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Spółka Sklepy Firmowe Sp. z o.o. sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Polskimi Standardami rachunkowości. Na potrzeby konsolidacji to sprawozdanie finansowe jest przekształcane na MSSF.

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

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

Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy jednostka ma możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną danej jednostki.

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

## 8. Wyniki działalności grupy kapitałowej w roku 2014

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

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

Dane finansowe Grupy za lata 2013-2014:

Pozostałe dane finansowe w tys. zł:

Wyszczególnienie	Za okres (w tys. zł.)	
	2014	2013
	Skonsolidowane	Skonsolidowane
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>10 941</b>	<b>11 924</b>
Przychody ze sprzedaży produktów	10 941	11 924
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>12 275</b>	<b>12 339</b>
Amortyzacja	873	697
Zużycie materiałów i energii	123	132
Usługi obce	9 035	8 260
Podatki i opłaty	30	90
Wynagrodzenia	1 833	2 512
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	284	481
Pozostałe koszty rodzajowe	97	167

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU GRUPY KAPITAŁOWEJ GRUPA NOKAUT S.A.  
ZA OKRES 01.01.2014 – 31.12.2014 (wszystkie dane w tys. zł, chyba że wskazano inaczej)

Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0
<b>Zysk (Strata) ze sprzedaży</b>	<b>-1 334</b>	<b>-415</b>
Pozostałe przychody operacyjne	100	114
Pozostałe koszty operacyjne	539	227
<b>Zysk (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-1 773</b>	<b>-528</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>156</b>	<b>511</b>
Odsetki	101	511
Inne	55	0
<b>Koszty finansowe</b>	<b>69</b>	<b>221</b>
Odsetki	31	198
Inne	38	23
<b>VI. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY</b>	<b>3</b>	
<b>VII. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>203</b>	
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-1 479</b>	<b>-238</b>
Podatek dochodowy	-86	-33
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 393</b>	<b>-205</b>
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 393	-205
- przypadający mniejszościowym udziałom niekontrolującym		43

86

Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (PLN)	2014	2013
- podstawowy z działalności kontynuowanej	-0,19	-0,03
- rozwodniony z działalności kontynuowanej	-0,19	-0,03
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-0,19	-0,03

#### a) Przychody Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa osiągnęła w 2014 roku przychody ze sprzedaży na poziomie 10 941 tys. zł. W porównaniu z rokiem 2013 (11 924 tys. zł) nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży o 983 tys. zł, czyli o ok 8%. Spadek przychodów był spowodowany modyfikacjami w algorytmach wyszukiwarki Google, które spowodowały systematyczne, stopniowe obniżanie ruchu pochodzącego z SEO a prowadzącego do porównywarki cen Nokaut.pl.

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

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

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

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

W ramach działalności spółki SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o., która wchodzi w skład Grupy Kapitałowej, obserwuje się analogiczne wahania sezonowe, przy czym dotyczą one jedynie prowizji od sprzedaży oraz promocji w porównywarce cen. W przypadku przychodów abonamentowych nie zachodzą istotne wahania sezonowe. Rozkład przychodów na przestrzeni lat 2013-2014, z wyodrębnieniem kwartałów, przedstawia poniższe zestawienie:

	1Q 2012	2Q 2012	3Q 2012	4Q 2012	1Q 2013	2Q 2013	3Q 2013	4Q 2013	1Q 2014	2Q 2014	3Q 2014	4Q 2014
Sprzedaż łącznie, w tym	2041	2375	2847	2918	2883	3031	2699	3404	2362	2486	2888	3205
punkty reklamowe	1662	2155	2467	2599	2598	2464	2173	2628	2063	2219	2729	2967
kampanie reklamowe	126	124	252	247	135	155	123	208	295	198	119	191
inne	253	96	128	57	151	412	403	568	4	69	40	47

#### b) Koszty działalności operacyjnej

Koszty działalności operacyjnej Grupy Kapitałowej nieznacznie spadły z poziomu 12 339 tys. zł. w 2013 r. do wartości 12 275 tys. zł. w 2014 r. Wynika to w głównej mierze ze znacznego zmniejszenia pozycji wynagrodzeń a co za tym idzie ubezpieczeń społecznych.

	2014	2013
<b>KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>12 275</b>	<b>12 339</b>
Amortyzacja	873	697
Zużycie materiałów i energii	123	132



Usługi obce	9 035	8 260
Podatki i opłaty	30	90
Wynagrodzenia	1 833	2 512
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	284	481
Pozostałe koszty rodzajowe	97	167
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0

#### c) Zyski z działalności operacyjnej

W 2014 r. Grupa Kapitałowa Grupa Nokaut S.A. zanotowała stratę z działalności operacyjnej w wysokości 1 773 tys. zł. Strata z działalności operacyjnej jest spowodowana w głównej mierze modyfikacjami w algorytmach wyszukiwarki Google, które spowodowały systematyczne, stopniowe obniżanie ruchu pochodzącego z SEO, a prowadzącego do porównywarki cen Nokaut.pl. Spowodowało to znaczny wzrost kosztów pozyskania ruchu porównywarki cen www.nokaut.pl. Z uwagi na rosnące koszty pozyskania ruchu Zarząd podjął m.in. kroki w kierunku pozyskania partnera strategicznego.

#### d) Zyski z działalności gospodarczej

W roku 2014 Kapitałowa Grupa Grupa Nokaut S.A. osiągnęła stratę brutto w wysokości 1 479 tys. zł. Strata z działalności gospodarczej operacyjnej jest spowodowana w głównej mierze modyfikacjami w algorytmach wyszukiwarki Google, które spowodowały systematyczne, stopniowe obniżanie ruchu pochodzącego z SEO, a prowadzącego do porównywarki cen Nokaut.pl. Spowodowało to znaczny wzrost kosztów pozyskania ruchu porównywarki cen www.nokaut.pl. Z uwagi na rosnące koszty pozyskania ruchu Zarząd podjął m.in. kroki w kierunku pozyskania partnera strategicznego.

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

Suma bilansowa Grupy Kapitałowej wyniosła w 2014 r. 17 406 tys. zł., co stanowi spadek o 1 752 tys. zł. (ok 9%) w stosunku do roku poprzedniego.

Aktywa trwałe na 31 grudnia 2014 wynosiły 12 524 tys. zł. W porównaniu z rokiem 2013 nastąpił wzrost o kwotę 5 573 tys. zł. (czyli o ok 80%). Wynika to w głównej mierze z zakupu akcji spółki Morizon S.A. za kwotę 5 900 tys. zł.

Spadek aktywów obrotowych (ok 60% w 2014 r. w porównaniu do roku 2013) jest spowodowany spadkiem pozycji środków pieniężnych (ze 11 076 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2013 r. do 3 881 tys. zł. na dzień 31 grudnia 2014 r.). Zmiana w wymienionej pozycji wynika głównie z zakupu udziałów w postaci akcji w spółce Morizon S.A. za kwotę 5 900 tys. zł.

Spadek kapitału własnego o 1 452 tys. zł, czyli o około 9% związany jest z wynikiem finansowym za rok bieżący oraz lata poprzednie. Kwota zysków zatrzymanych wynosi - 9 442 tys. zł i wzrosła o 1 379 tys. zł w porównaniu z kwotą z 2013 r (-8 045 tys. zł).



Znacznemu zmniejszeniu uległa także pozycja zobowiązań długoterminowych, z poziomu 352 tys. zł w roku 2013 do 96 tys. zł w 2014r. Wynika to głównie z wykazywania zobowiązań z tytułu leasingów. Jako zobowiązania długoterminowe wykazywane są zobowiązania finansowe o terminie spłaty powyżej 1 roku od dnia bilansowego. Obecnie tylko jedna umowa leasingowa jest podzielona na zobowiązania finansowe długo i krótkoterminowe.

Pozycja zobowiązań krótkoterminowych uległa zmianie z poziomu 2 225 tys. zł w 2013 r. do poziomu 2 181 tys. zł w 2014 r. Zmiana wyniosła 44 tys. zł.

## 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

Wskaźniki płynności	2014	2013
Wskaźnik bieżącej płynności	2,24	5,50
Wskaźnik wysokiej płynności	2,05	5,50
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,78	4,98

W roku 2014 wskaźniki płynności zmniejszyły się w stosunku do roku 2013 .

W przypadku wskaźnika bieżącej płynności zmiana wynika to ze zmiany stanu środków pieniężnych które zmniejszyły się z poziomu 11 076 tys. do kwoty 3 881 tys., a także nieznacznego spadku w pozycji zobowiązań krótkoterminowych. W roku 2013 zobowiązania te wynosiły 2 225 tys. a w roku 2014 wynosiły 2 181 tys. Analogicznie należy rozpatrywać wskaźnik wysokiej oraz podwyższonej płynności.

### b) Analiza rentowności została oparta na następujących wskaźnikach:

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

Wskaźniki rentowności	2014	2013
Rentowność sprzedaży	-12,19%	-3,47%
Rentowność dział. oper.	-16,21%	-4,42%
Rentowność EBITDA	-8,23%	1,43%

Rentowność brutto	-13,52%	-2,00%
Rentowność netto	-12,73%	-1,72%
Rentowność aktywów - ROA	-8,00%	-1,07%
Rentowność kapitału wł. - ROE	-9,21%	-1,24%

W 2014 roku wszystkie wskaźniki rentowności przedstawione powyżej uległy pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego. Główną przyczyną jest spadek wyniku finansowego za rok 2014 w stosunku do roku poprzedniego. W roku 2013 strata netto wynosiła – 205 tys. zł. W roku 2014 wynik netto ukształtował się na poziomie -1 393 tys. zł.

### c) Analiza wskaźników zadłużenia obejmuje:

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

Wskaźniki zadłużenia	2014	2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,13	0,14
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,05	0,02
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	0,13	0,12
Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym	6,64	6,43
Wskaźnik pokrycia zobowiązań z tytułu odsetek	-59,19	-1,65

Wskaźniki zadłużenia w 2014 r. pokrywają się mniej więcej ze wskaźnikami w roku 2013. Dosyć wyraźnie spadł tylko wskaźnik pokrycia zadłużenia z tytułu odsetek.

Spadek tego wskaźnika wynika ze zmniejszenia się kwoty odsetek w pozycji koszty finansowe z poziomu 199 w roku 2013 do 31 w roku 2014, oraz ze znacznego spadku wyniku na działalności operacyjnej z poziomu -415 tys. zł w roku 2013 do poziomu -1 334 tys. zł w roku 2014.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia uległ nieznacznemu spadkowi w roku 2014 w stosunku do 2013. Policzony został jako suma zobowiązań długo i krótkoterminowych podzielonych przez aktywa ogółem. W roku 2014 suma zobowiązań wynosiła 2 277 tys. zł a aktywa ogółem wynosiły 17 406.

Wskaźnik zadłużenia terminowego również pozostał na podobnym poziomie jak w roku 2013. Do wyliczenia zostały przyjęte zobowiązania długoterminowe, które w roku 2014 wynosiły 96 tys. zł oraz aktywa ogółem, czyli kwota 17 406 tys. zł.

Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego za rok 2014 także ukształtował się na podobnym poziomie jak w roku 2013. Do jego wyliczenia posłużyły kwoty zobowiązań krótkoterminowych, które w 2014 roku wyniosły 2 181 tys. zł oraz aktywa ogółem, wynoszące 17 406 tys. zł.

Wskaźnik pokrycia zadłużenia kapitałem własnym uległ niewielkiej poprawie. Do wyliczenia posłużyły kwoty kapitałów własnych, które na 31 grudnia 2014 r. wynosiły 15 129 tys. zł oraz zobowiązania ogółem, które na 31 grudnia 2014 wynosiły 2 277 tys. zł.

### 3. Struktura inwestycyjna Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A.

- Inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne

W roku 2014 Grupa Kapitałowa nie dokonywała inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe.

#### Prace rozwojowe w toku

W 2014 r. Grupa Kapitałowa prowadziła prace rozwojowe na mniejszą skalę niż w roku 2013. Całkowita wartość nakładów poczyniona na prace rozwojowe w toku wyniosła 849 tys. zł. Szczegółowo dane dotyczące poniesionych nakładów prezentuje poniższa tabela.

Projekty	Nakłady poniesione do 31.12.2014	Nakłady poniesione do 31.12.2013
1) Discovery	4 758*	4 148
2) Mobile	849	847
<b>Suma:</b>	<b>5 607</b>	<b>4 995</b>

\*projekt Discovery został przyjęty 1 października 2014r.

Szczegółowy opis prac rozwojowych w toku prezentuje Nota 2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. za okres 01.01.2014 – 31.12.2014

#### Inwestycje kapitałowe

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

#### b. Zatrudnienie

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa zatrudniała średnio 21 osoby, co stanowiło o 34 osoby mniej w porównaniu z przeciętnym zatrudnieniem w 2013 r.

Zatrudnienie	31.12.2014	31.12.2013
Przeciętne zatrudnienie, razem	21	55
w tym, pracownicy umysłowi	21	55
<b>Razem</b>	<b>21</b>	<b>55</b>

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

Spółka zależna Nokaut.pl Sp. z o.o. prowadzi porównywarkę cen Nokaut.pl i umożliwia porównywanie cen produktów oferowanych przez sklepy internetowe oraz udostępnia narzędzia umożliwiające użytkownikowi (kupującemu) dokonanie wyboru najlepszego oferenta. Świadczy ona usługę zdefiniowaną jako „możliwość prezentacji (wyświetlania) oferty klienta, jej promocji i reklamy w internetowej porównywarkę cen oraz w serwisach partnerów”. Płatność za usługę polega na zakupie punktów, które klient może następnie wykorzystać na opłacenie kosztu przekierowań. Każde przekierowanie z platformy bezpośrednio do witryny klienta powoduje zmniejszenie się liczby punktów. Poza przychodami ze sprzedaży punktów reklamowych Nokaut.pl Sp. z o.o. osiąga również przychody związane ze sprzedażą powierzchni reklamowej na stronach Nokaut.pl.

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

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) ujęcie wartościowe ( w tys. zł)	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2013
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	9 978	9 863
Kampanie reklamowe	803	620
Inne usługi	160	1 441
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>10 941</b>	<b>11 924</b>

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) udział procentowy	01.01-31.12.2014	01.01-31.12.2012
Sprzedaż punktów dostępu do serwisu	91,20%	82,70%
Kampanie reklamowe	7,34%	5,20%
Inne usługi	1,46%	12,10%
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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

Całość przychodów ze sprzedaży została uzyskana przez Grupę na rynku krajowym. W okresie od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku żaden z odbiorców Grupy nie przekroczył 10-procentowego progu udziału w przychodach.

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

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

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

Emitent informowała 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.

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

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

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

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

W dniu 17 stycznia 2014 roku Emitent objął 8 000 000 akcji Morizon S.A., co stanowiło 22,4% w kapitale zakładowym. Spółka Morizon S.A. jest spółką stowarzyszona w stosunku do Grupy Nokaut S.A.

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. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym. Grupa Nokaut S.A. posiada 100% udziałów w spółce zależnej Nokaut.pl sp. z o.o.

## **13. 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, 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 rezerwowi 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.

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

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

**15. 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. Grupa Kapitałowa nie posiadała kredytów i pożyczek.

**16. 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 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 nocie 31 Transakcje z podmiotami powiązanymi, jako, że spółka VIRTUAL Sp. z o.o. jest spółką zależną od spółki Morizon S.A., a Grupa Nokaut S.A. oraz Morizon S.A. są powiązane kapitałowo, Grupa Nokaut S.A. posiada 22,4% udziałów w Morizon S.A.

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

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej Grupy Nokaut S.A. nie udzielała w 2014 r. poręczeń i gwarancji.

**18. 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.

**19. 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.

**20. 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.

Spółki córki posiadają wystarczającą zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Zagrożeniem dla zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań Nokaut.pl Sp. z o.o. może być istotny wzrost kosztów pozyskiwania ruchu. Spółka na bieżąco monitoruje koszty pozyskiwania ruchu.

**21. 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 Grupy Nokaut S.A. są wystarczające do sfinansowania kluczowych projektów Spółki.



## 22. 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 Grupy Kapitałowej 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 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

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

W 2014 roku zmieniono metodologię liczenia rezerwy na zakupione a nie wykorzystane punkty reklamowe. Zmiana metodologii liczenia wpłynęła na jednorazowe zmniejszenie przychodów IV kwartału 2014 roku o ponad 360 tys. zł.

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

Do **zewnętrznych czynników** istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz jego spółek zależnych należą:

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

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

*Zmiany w algorytmach pozycjonowania stron w wyszukiwarce [www.google.pl](http://www.google.pl).* Dalsze obniżanie pozycji stron [www.porownywarki.nokaut.pl](http://www.porownywarki.nokaut.pl) może skutkować zmniejszeniem przychodów z przeklików i reklamy typu display,

będź zwiększeniem kosztów pozyskania ruchu. Z drugiej strony poprawa pozycji w wynikach wyszukiwania [www.google.pl](http://www.google.pl) spowoduje poprawę tych wartości.

Czynniki wewnętrzne to m.in.:

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

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

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

Począwszy od maja 2014 roku Emitent zmienił przedmiot głównej działalności spółki Grupa Nokaut S.A. z prowadzenia porównywarki cen na realizację inwestycji w spółki z obszaru e-commerce.

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 doradcą 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 stowarzyszonych.

**24. 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 wynosiła 204 tys. zł.

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

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

Wyszczególnienie	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
<b>A. Wynagrodzenia wypłacone</b>	<b>419</b>	<b>770</b>
<b>I. Zarząd Emitenta</b>	<b>390</b>	<b>748</b>
Wojciech Czernecki *		160
Michał Jaskólski **	138	214
Sławomir Topczewski***	204	374
Kitowski Patryk****	48	
<b>II. Rada Nadzorcza Emitenta</b>	<b>29</b>	<b>22</b>
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.

Dodatkowo Pan Sławomir Topczewski do września 2014 roku pełnił funkcję Prezesa Zarządu w spółce zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o. i otrzymywał wynagrodzenie. łączna kwota wypłaconego wynagrodzenia wynosiła 29 tys. zł.

## 26. 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).

10

Kapitał podstawowy jednostki dominującej

Osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta	Wartość nominalna jednej akcji (w zł)	Seria	Liczba akcji (w tys.)	Wartość nominalna akcji (w tys.)	Liczba głosów (w tys.)	Udział w kapitale w (%)
1. 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 .

## **27. 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.

## **28. 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.

## **29. 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.

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

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

	Należne	Należne
	01.01.2014 - 31.12.2014	01.01.2013 - 31.12.2013
1. Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych	26	19
- w tym wypłacone w 2014/2013 r.	8	12
2. Przeglądy śródrocznych sprawozdań finansowych	14	11
- w tym wypłacone w 2014/2013 r.	14	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
<b>Razem</b>	<b>45</b>	<b>40</b>

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

10

### 31. 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 Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A nie miały miejsca postępowania toczące się przed Sądem, organem właściwym postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta albo Spółki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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

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. 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.

W związku z tym znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Emitenta będą miały wyniki spółek zależnych i skonsolidowanych.

Szczegółowy portfel inwestycyjny posiadanych spółek został opisany w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Kapitałowej Grupa Nokaut S.A. za okres 01.01.2014 – 31.12.2014 w rozdziale 1.1 nazwa, siedziba, przedmiot działalności jednostki dominującej.

### **33. 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. Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a

ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

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 zarządzaniem przedsiębiorstwem zorganizowanym w formie Grupy Kapitałowej**

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



#### **b) 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.

#### **c) Ryzyko nieterminowego spływu należności i utraty płynności finansowej**

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

#### **d) Ryzyko związane z realizacją 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 średnie.

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

#### **a) Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi**

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

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

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

Na podstawie § 30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo jeśli Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek Emitenta. Zarząd Giełdy zawiesza obrót

instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

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

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

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

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

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

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

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

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

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną powyżej.
- Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

#### 4. Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

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

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

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

Spółka nie zawierała transakcji instrumentami pochodnymi.

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

##### a) Ryzyko rynkowe

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

##### b) Ryzyko kredytowe

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

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

	Nota	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	7	600	469
Środki pieniężne	8	3 881	11 076
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>		<b>4 481</b>	<b>11 545</b>

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

Należności z tytułu dostaw i usług netto w kwocie 600 tys. zł. obejmują wyłącznie należności niezagrożone. Aktualnie Emitent posiada 11 tys. zł. należności na które utworzył odpis aktualizujący. Wartość brutto należności wynosi więc 611 tys. zł. W ocenie Spółki powyższe aktywa finansowe w kwocie 4 481 tys. zł., uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

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

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

Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

### c) Ryzyko płynności

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

## 34. Zdarzenia po dniu bilansowym

### Zmiany w Zarządzie

Dnia 28.01.2015 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.

#### **Emisja akcji, podwyższenie kapitału zakładowego, zmiana nazwy spółki**

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.

## 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 Czerniecki, p.o. Prezes Zarządu*

## 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*

Gdynia, dn. 23.03.2015 roku



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



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

21 marca 2014 roku

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

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

W roku 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](http://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:

117

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

118

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 wniosków 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

121

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 jak 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 - 402<sup>3</sup> 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, bezwzględnie 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 niełojalnych wobec Spółki, zmierzających wyłącznie do uzyskania przez niego jakichkolwiek korzyści. Członek Zarządu jest zobowiązany poinformować na piśmie organ wskazany w Statucie o każdej swojej działalności, która może być uznana za naruszenie zakazu konkurencji. Zezwolenia na wykonywanie działalności konkurencyjnej udziela w imieniu Spółki Rada Nadzorcza w formie pisemnej.

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

Rada Nadzorcza Spółki Grupa Nokaut S.A. w dniu 31.12.2014 oraz na dzień publikacji niniejszego Oświadczenia funkcjonuje w składzie:

- Wojciech Czernecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Marczuk - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Rafał Brzoska - Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Meller - Członek Rady Nadzorczej,

- Maciej Filipkowski – Członek Rady Nadzorczej,

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