



## **YELLOW HAT S.A.**

**Raport za IV kwartał 2014 r.  
za okres 01.10.2014 – 31.12.2014**

**Warszawa 13.02.2015**

## Spis Treści

Spis treści	2
1. Podstawowe informacje o spółce	3
2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 r.	4
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.	10
4. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w IV kwartale 2014 r., wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.	10
5. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których emitenta informował w dokumencie informacyjnym.	10
6. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.	10
7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.	11
8. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.	11
9. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.	11
10. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.	11

**1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE****1.1. Dane Spółki**

Firma: Yellow Hat  
 Forma prawna: spółka akcyjna  
 Kraj siedziby: Polska  
 Siedziba: Warszawa  
 Adres: ul. Łowicka 19/6, 02-574 Warszawa  
 Tel./ fax: +4822 845 5555 / +4822 880 0035  
 Internet: [www.yellowhat.pl](http://www.yellowhat.pl)  
 E-mail: [inwestor@yellowhat.pl](mailto:inwestor@yellowhat.pl)  
 KRS: 0000365157  
 REGON: 142641690  
 NIP: 701-02-64-750

**1.2. Zarząd**

1. Sławomir Szymański - Prezes Zarządu
2. Łukasz Mroczek - Członek Zarządu

**1.3. Rada Nadzorcza**

- 1/ Krzysztof Wawro - Przewodniczący Rady Nadzorczej – rezygnacja z dniem 28.11.2014,
- 2/ Dariusz Dulnik - Członek Rady Nadzorczej – rezygnacja z dniem 28.11.2014,
- 3/ Daniel Lewczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- 4/ Mariusz Malec - Członek Rady Nadzorczej,
- 5/ Marek Panfil - Członek Rady Nadzorczej,

**1.4. Akcjonariat**

Struktura akcjonariatu Emitenta przedstawia się następująco:

Lp.	Imię i nazwisko akcjonariusza	Seria akcji	Liczba akcji (w szt.)	Udział w kapitale zakładowym	Udział w głosach
1.	Digital Solutions Sp. z o.o.	seria B	30 041 500	73,27%	73,27%
2.	pozostali	seria A, B i C	10 958 500	26,73%	26,73%
<b>Razem</b>			<b>41 000 000</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 r.**

Dane finansowe prezentowane są w tysiącach złotych

**2.1. Jednostkowe kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 r.**

<b>Bilans – Aktywa</b>	<b>Na dzień 31.12.2014</b>	<b>Na dzień 31.12.2013</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>2 195</b>	<b>2 211</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0	15
III. Należności długoterminowe	0	0
IV. Inwestycje długoterminowe	2 195	2 196
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>67</b>	<b>281</b>
I. Zapasy	0	0
II. Należności krótkoterminowe	18	173
III. Inwestycje krótkoterminowe	1	82
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	48	26
<b>AKTYWA RAZEM :</b>	<b>2 262</b>	<b>2 492</b>

<b>Bilans - Pasywa</b>	<b>Na dzień 31.12.2014</b>	<b>Na dzień 31.12.2013</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>1 935</b>	<b>2 002</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 100	4 100
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0
III. Udziały (akcje) własne	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	0	0
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 554	1 554
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 653	-290
VIII. Zysk (strata) netto	-66	-3 362
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>327</b>	<b>490</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	48	32
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	279	376
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	82
<b>PASYWA RAZEM :</b>	<b>2 262</b>	<b>2 492</b>

Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	Za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:</b>	<b>36</b>	<b>85</b>	<b>219</b>	<b>1 026</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	36	85	219	1 026
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0	0
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, w tym:</b>	<b>24</b>	<b>112</b>	<b>134</b>	<b>1 032</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24	112	134	1 032
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>12</b>	<b>-27</b>	<b>85</b>	<b>-6</b>
<b>D. KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	<b>46</b>	<b>52</b>	<b>146</b>	<b>395</b>
<b>F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)</b>	<b>-34</b>	<b>-79</b>	<b>-61</b>	<b>-401</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>24</b>	<b>-2 389</b>	<b>24</b>	<b>0</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Inne przychody operacyjne	24	-2 389	24	0
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>15</b>	<b>1 994</b>	<b>22</b>	<b>2 962</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	32	0	32
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	15	1 962	22	2 930
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)</b>	<b>-25</b>	<b>-4 462</b>	<b>-59</b>	<b>-3 363</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>3</b>	<b>4</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	3	3	3	3
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	0	1	0	1
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>3</b>
I. Odsetki, w tym:	2	1	8	3
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV. Inne	2	0	2	0
<b>L. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K)</b>	<b>-26</b>	<b>-4 459</b>	<b>-66</b>	<b>-3 362</b>
<b>M. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (M.I.-M.II.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
<b>N. ZYSK (STRATA) BRUTTO (L±M)</b>	<b>-26</b>	<b>-4 459</b>	<b>-66</b>	<b>-3 362</b>
<b>O. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- część bieżąca	0	0	0	0
- część odroczone	0	0	0	0
<b>P. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>N. ZYSK (STRATA) NETTO (N-O-P)</b>	<b>-26</b>	<b>-4 459</b>	<b>-66</b>	<b>-3 362</b>

<b>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</b>	<b>Za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014</b>	<b>Za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013</b>	<b>Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014</b>	<b>Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013</b>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 961	4 907	2 001	3 810
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1 961	4 907	2 001	3 810
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu - korekta zwiększenie	0	1 554	0	1 554
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 935	2 002	1 935	2 002
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 935	2 002	1 935	2 002

<b>Rachunek przepływów pieniężnych /metoda pośrednia/</b>	<b>Za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014</b>	<b>Za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013</b>	<b>Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014</b>	<b>Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013</b>
I. Zysk (strata netto)	-26	-4 459	-66	-3 362
II. Korekty razem	22	4 470	53	3 280
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-4</b>	<b>11</b>	<b>-13</b>	<b>-82</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-4</b>	<b>11</b>	<b>-13</b>	<b>-82</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>-4</b>	<b>11</b>	<b>-13</b>	<b>-82</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>14</b>	<b>96</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>1</b>	<b>14</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

**2.2. Skonsolidowane kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014 r.**

<b>Skonsolidowany Bilans - Aktywa</b>	<b>Na dzień 31.12.2014</b>	<b>Na dzień 31.12.2013</b>
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>612</b>	<b>793</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	0	0
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	612	778
III. Rzeczowe aktywa trwałe	0	15
IV. Należności długoterminowe	0	0
V. Inwestycje długoterminowe	0	0
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>397</b>	<b>450</b>
I. Zapasy	0	0
II. Należności krótkoterminowe	209	166
III. Inwestycje krótkoterminowe	139	183
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49	101
<b>Aktywa razem:</b>	<b>1 009</b>	<b>1 243</b>

<b>Skonsolidowany Bilans - Pasywa</b>	<b>Na dzień 31.12.2014</b>	<b>Na dzień 31.12.2013</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>-169</b>	<b>221</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 100	4 100
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	0	0
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 879	-290
VIII. Zysk (strata) netto	-390	-3 589
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>376</b>	<b>285</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0	0
II. Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0	0
III. Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0	0
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>802</b>	<b>737</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	71	55
II. Zobowiązania długoterminowe	0	0
III. Zobowiązania krótkoterminowe	705	581
IV. Rozliczenia międzyokresowe	26	101
<b>Pasywa razem :</b>	<b>1 009</b>	<b>1 243</b>

Skonsolidowany rachunek zysków i strat - wariant kalkulacyjny	Za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
<b>A. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:</b>	<b>344</b>	<b>569</b>	<b>953</b>	<b>1 600</b>
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	344	569	953	1 600
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>B. KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW, w tym:</b>	<b>253</b>	<b>140</b>	<b>901</b>	<b>1 110</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	253	140	901	1 110
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0	0	0
<b>C. ZYSK (STRATA) BRUTTO ZE SPRZEDAŻY (A-B)</b>	<b>91</b>	<b>429</b>	<b>52</b>	<b>490</b>
<b>D. KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	<b>258</b>	<b>463</b>	<b>610</b>	<b>613</b>
<b>E. KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	<b>217</b>	<b>222</b>	<b>659</b>	<b>648</b>
<b>F. ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY (C-D-E)</b>	<b>-384</b>	<b>-256</b>	<b>-1 217</b>	<b>-771</b>
<b>G. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>23</b>	<b>-2 388</b>	<b>24</b>	<b>0</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Inne przychody operacyjne	23	-2 388	24	0
<b>H. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>20</b>	<b>1 920</b>	<b>34</b>	<b>2 988</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	32	0	32
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	20	1 888	34	2 956
<b>I. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (F+G-H)</b>	<b>-381</b>	<b>-4 564</b>	<b>-1 227</b>	<b>-3 759</b>
<b>J. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>3</b>	<b>5</b>	<b>9</b>	<b>5</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	3	4	4	4
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	0	1	5	1
<b>K. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>14</b>	<b>4</b>
I. Odsetki, w tym:	3	2	11	4
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV. Inne	3	0	3	0
<b>L. ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>M. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (I+J-K+/-L)</b>	<b>-384</b>	<b>-4 561</b>	<b>-1 232</b>	<b>-3 758</b>
<b>N. WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (N.I.-N.II.)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
<b>O. ODPIS WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>42</b>	<b>56</b>	<b>167</b>	<b>56</b>
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	42	56	167	56
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0	0	0	0
III. Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0	0	0	0
<b>P. ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0	0	0	0
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0	0	0	0
III. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0	0	0	0
<b>R. ZYSK (STRATA) BRUTTO (M+/-N-O+P)</b>	<b>-426</b>	<b>-4 617</b>	<b>-1 399</b>	<b>-3 814</b>
<b>S. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



I. część bieżąca	0	0	0	0
II. część odroczone	0	0	0	0
<b>T. POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU (ZWIĘKSZENIA STRATY)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>U. UDZIAŁ W ZYSKACH (STRATACH) NETTO JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>W. (ZYSKI) STRATY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>346</b>	<b>142</b>	<b>1 009</b>	<b>225</b>
<b>Y. ZYSK (STRATA) NETTO (R-S-T+/-U+/-W)</b>	<b>-80</b>	<b>-4 475</b>	<b>-390</b>	<b>-3 589</b>

<b>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</b>	<b>Za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014</b>	<b>Za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013</b>	<b>Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014</b>	<b>Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013</b>
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-89	4 696	221	3 810
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-89	4 696	221	3 810
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	-169	221	-169	221
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-169	221	-169	221

<b>Rachunek przepływów pieniężnych /metoda pośrednia/</b>	<b>Za okres od 01.10.2014 do 31.12.2014</b>	<b>Za okres od 01.10.2013 do 31.12.2013</b>	<b>Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014</b>	<b>Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013</b>
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata netto)	-80	-4 475	-390	-3 589
II. Korekty razem	210	4 182	412	3 608
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>130</b>	<b>-293</b>	<b>22</b>	<b>19</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	0	0	2	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	0	0	0	0
II. Wydatki	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>130</b>	<b>-293</b>	<b>24</b>	<b>19</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>130</b>	<b>-293</b>	<b>24</b>	<b>19</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>9</b>	<b>408</b>	<b>115</b>	<b>96</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>139</b>	<b>115</b>	<b>139</b>	<b>115</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

**3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.**

Spółka nie zmieniała stosowanych zasad rachunkowości w stosunku do zasad opublikowanych w sprawozdaniu rocznym za 2013 rok w raporcie nr 17/2014.

**4. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w IV kwartale 2014 r., wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki.**

W okresie, którego dotyczy raport Zarząd podjął wstępne rozmowy, dotyczące ewentualnej inwestycji kapitałowej w Emitenta. W tym celu podpisano również odpowiedni dokument o zachowaniu poufności z zainteresowanym oraz zaproponowano odpowiednie projekty uchwał na najbliższe Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 24 listopada 2014 roku zakładające ewentualne dokonanie inwestycji. Ze względu na fakt, że rozmowy nie przyniosły oczekiwanych rezultatów i zostały wstrzymane, Walne Zgromadzenie podjęło jedynie uchwały związane z możliwością przeprowadzenia transakcji w terminie późniejszym o których Zarząd informował w komunikacie nr 30/2014 z dnia 9 grudnia 2014 roku.

**5. Opis stanu realizacji działań i inwestycji emitenta oraz harmonogramu ich realizacji, o których Emitenta informował w dokumencie informacyjnym.**

W okresie którego dotyczy raport, czasopisma wydawane przez spółkę zależną Emitenta Smart Publishing były systematycznie publikowane, a także prezentowane rynkowi mediowemu i potencjalnym reklamodawcom. Do nowych reklamodawców dołączyły m.in. następujące marki: COTY, PHILIPS, NESTLE, NOKIA, LG, HP, JACOBS i inni. Kampanie reklamowe przeprowadzane w magazynach należących do Smart Publishing można przeglądać w kanale Youtube spółki pod adresem: <https://www.youtube.com/user/iAMmagazyn>

**6. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników finansowych na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w niniejszym raporcie kwartalnym.**

Emitent nie publikował prognoz dotyczących 2014 roku.

**7. Opis stanu realizacji działań i inwestycji Emitenta oraz harmonogramu ich realizacji.**

Działania Emitenta i stan ich realizacji został opisany w punkcie 5 powyżej.

**8. Inicjatywy nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.**

Nie dotyczy

**9. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.**

W skład grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodziła 1 zależna spółka kapitałowa podlegająca konsolidacji.

Smart Publishing sp. z o.o.

Forma prawna:	spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Warszawa
Numer w rejestrze:	0000467132
Przedmiot działalności:	wydawanie cyfrowych publikacji na tablety i smartfony
Udział Emitenta:	57,23% w kapitale zakładowym

**10. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.**

Według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu, Grupa kapitałowa Emitenta zatrudnia 7 osób na pełny etat. Emitent dodatkowo współpracuje na zasadzie umów cywilnoprawnych z 12 osobami.

*Sławomir Szymański*  
Prezes Zarządu

*Łukasz Mroczek*  
Członek Zarządu