

RAPORT ROCZNY
za rok obrotowy 2011



YELLOW HAT S.A.

Warszawa, czerwiec 2012

Spis treści:

I.	Pismo Zarządu.....	2
II.	Wybrane dane finansowe Spółki za rok 2011.....	4
III.	Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2011	6
IV.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2011	6
V.	Oświadczenia Zarządu	6
VI.	Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.....	7
VII.	Informacje w sprawie przestrzegania przez Spółkę ładu korporacyjnego w roku 2011.....	8

I. Pismo Zarządu

Warszawa, 13.06.2012 r.

Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,

Przekazujemy Państwu raport roczny za rok 2011. Znajdą Państwo w nim analizę kluczowych danych finansowych Spółki oraz przegląd działań podejmowanych przez Spółkę w trakcie roku.

Yellow Hat S.A. jest młodym podmiotem, który powstał w 2011 roku, jednak w tym krótkim czasie udało nam się już wiele osiągnąć.

Jednym z najważniejszych zadań w początkowej fazie działalności było oczywiście rozpoczęcie budowy zespołu specjalistów, który będzie stanowił trzon całej organizacji, a także stworzenie im podstaw oraz zapewnienie narzędzi do efektywnej pracy w motywującym środowisku. Udało nam się zebrać kompaktowy team ludzi, mających nie tylko duże doświadczenie w kluczowych dla Spółki obszarach, takich jak grafika, projektowanie interfejsów mobilnych, prowadzenie projektów online/mobile, finanse i administracja i wreszcie sprzedaż, lecz także wielką chęć do pracy i motywację, by wspólnie wiele osiągnąć. Budowa zespołu nie została jeszcze zakończona: przy tak szybko zmieniającym się rynku jakim są technologie mobilne, Spółka cały czas prowadzi rekrutację osób, które mogą ją wesprzeć w dalszym rozwoju, np. obecnie w obszarze tabletów.

Innym istotnym celem było nawiązanie współpracy z partnerami technologicznymi, którzy umożliwią Spółce szybkie świadczenie usług, zarówno tych nowatorskich – jak mobile2screen, oraz tych podstawowych jak akcje SMS i IVR. Spółka współpracuje obecnie z kilkoma partnerami technologicznymi dostarczającymi niezbędne składniki technologiczne do świadczonych przez nią usług.

W drugim i trzecim kwartale 2011 roku przygotowywaliśmy Spółkę do debiutu na rynku NewConnect. Debiut nastąpił 19 października 2011 roku i był bardzo udany.

Istotnym zadaniem w kontekście rozwoju Spółki była też budowa działu sprzedaży, polegająca na zatrudnieniu i wyszkoleniu osób odpowiedzialnych za współpracę z partnerami w domach mediowych, agencjach reklamowych i z klientami bezpośrednio. Obecnie trzon działu stanowi 2 key accountów, z wieloletnim doświadczeniem w sprzedaży mediów. Wspierani są oni w swych działaniach bezpośrednio przez zarząd oraz osoby od realizacji.

Ze względu na nowatorski charakter usług świadczonych przez Spółkę, kluczowym zadaniem zespołu sprzedażowego jest na tym etapie działalności budowanie świadomości marki poprzez intensywne spotkania z reklamodawcami i ich przedstawicielami oraz budowanie świadomości produktów i usług wraz z możliwościami, jakie daje im technologia mobilna: media takie jak smartfony i tablety. Mimo coraz większej penetracji tych urządzeń nadal w wielu przypadkach mamy do

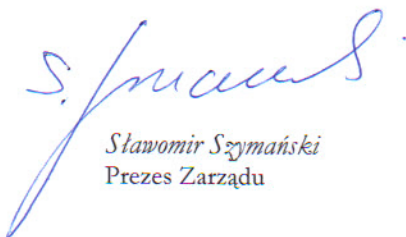
czynienia z dużą niewiedzą co do możliwości wykorzystania mobilnych mediów w celach promocyjnych i marketingowych. Naszym wyzwaniem jest przełamywanie naturalnych barier i przekonywanie do wykorzystania tych atrakcyjnych, choć nowych narzędzi.

Rynek nadal znajduje się w fazie odkrywania potencjału reklamowego zaawansowanych możliwości multimedialnych smartfonów, odchodząc jednocześnie od charakteryzujących się niską marżą prostych form, opartych często o mechanizm SMS.


Obecnie, zgodnie z założeniami wskazanymi w Dokumencie Informacyjnym realizujemy strategię poszerzania spektrum działania poprzez wejście w nowe obszary działalności, jakim są publikacje cyfrowe na tablety, czyli urządzenia takie jak Apple iPad czy Samsung Galaxy Tab oraz inne. Spółka przewiduje na podstawie prognoz renomowanych instytutów badań rynkowych takich jak Morgan Stanley i Canalys bardzo dynamiczny rozwój sektora tabletów i związany z tym popyt na usługi działające w oparciu o te urządzenia, m.in. właśnie publikacje cyfrowe. Spółka w najbliższym czasie zamierza podjąć współpracę z jednym z wiodących dostawców narzędzi do tworzenia publikacji cyfrowych na tablety.

Wierzymy, że powyższe działania pozwolą nam zająć pozycję lidera rynku mobilnych mediów i podmiotu znacząco wpływającego rynek usług reklamy i marketingu z wykorzystaniem urządzeń przenośnych, co przełoży się także pozytywnie na satysfakcję naszych Inwestorów.

Z poważaniem



Sławomir Szymański
Prezes Zarządu



Łukasz Mroczek
Członek Zarządu

II. Wybrane dane finansowe Spółki za rok 2011

1. Wybrane dane finansowe Spółki za rok 2011 obejmują okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Pozycje	Dane na koniec roku bieżącego tj. 2011 roku w PLN	Dane na koniec roku poprzedniego w PLN	Dane na koniec roku bieżącego tj. 2011 roku w EUR*	Dane na koniec roku poprzedniego w EUR
Przychody netto ze sprzedaży	4 123 437	0	933 580	0
Zysk/strata ze sprzedaży	407 855	0	92 342	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(121 345)	(2 718)	(27 473)	(615)
Zysk (strata) brutto	(108 352)	(2 716)	(24 532)	(615)
Zysk (strata) netto	(108 352)	(2 716)	(24 532)	(615)
Aktywa trwałe	3 151 894	0	713 615	0
Kapitał własny	3 988 932	22 284	903 127	5 045
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	1 868 063	25 594	422 945	5 795
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	572 836	1	129 695	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 666 140	3 311	377 228	750
Amortyzacja	65 910	0	14 922	0

Dane przeliczone zostały w oparciu o kurs EURO tabela nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011r.

2. Wybrane dane finansowe pro-forma Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku

W związku z faktem, iż (I) na dzień sporządzenia niniejszego raportu Emitent prowadzi działalność tylko i wyłącznie w ramach przedsiębiorstwa Yellow Hat i pod marką „Yellow Hat”, (II) przedsiębiorstwo Yellow Hat zostało wniesione aportem do majątku Emitenta w dniu 17 czerwca 2011 roku w wyniku objęcia Akcji Serii B przez Digital Solutions sp. z o.o. (przed zmianą firmy: Yellow Hat sp. z o.o.), (III) do dnia 17 czerwca 2011 roku Emitent nie prowadził działalności operacyjnej, celem zaprezentowania inwestorom rzeczywistej sytuacji finansowej Emitenta poniżej prezentowane są wybrane dane finansowe pro-forma Emitenta za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku. Prezentowane

poniżej dane zostały sporządzone przy założeniu, iż poczynając od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku Emitent prowadził działalność wyłącznie w ramach przedsiębiorstwa Yellow Hat.

Pozycje	Dane na koniec roku bieżącego tj. 2011 roku w PLN	Dane na koniec roku poprzedniego w PLN	Dane na koniec roku bieżącego tj. 2011 roku w EUR*	Dane na koniec roku poprzedniego w EUR
Przychody netto ze sprzedaży	4 659 249	0	1 054 893	0
Zysk/strata ze sprzedaży	587 564	0	133 029	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	65 134	(2 718)	14 747	(615)
Zysk (strata) brutto	77 772	(2 716)	17 608	(615)
Zysk (strata) netto	50 558	(2 716)	11 447	(615)

Dane przeliczone zostały w oparciu o kurs EURO tabela nr 252/A/NBP/2011 z dnia 30.12.2011r.

III. Roczne sprawozdanie finansowe za rok 2011

Roczne sprawozdanie finansowe stanowi załącznik nr 1 do niniejszego raportu.

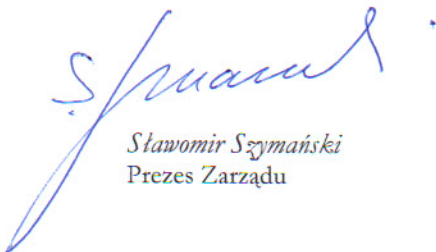
IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2011

Sprawozdanie Zarządu z działalności Yellow Hat S.A. w roku 2011 stanowi załącznik nr 2 do niniejszego raportu.

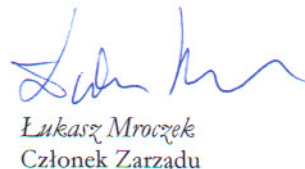
V. Oświadczenia Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU Yellow Hat S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za okres od 01.01.2011 do 31.12.2011**

Zarząd Spółki Yellow Hat S.A. (zwana dalej Spółką) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy. Ponadto Zarząd oświadcza, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki.



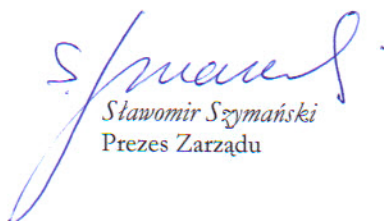
Sławomir Szymański
Prezes Zarządu



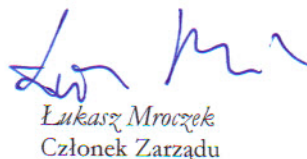
Łukasz Mroczek
Członek Zarządu

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU Yellow Hat S.A.
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO
DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Zarząd spółki Yellow Hat S.A. (zwana dalej Spółką) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, WBS Audyt Sp. z o.o., nr 3685 w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2011, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż biegły rewident dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011 spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa krajowego.



Sławomir Szymański
Prezes Zarządu



Łukasz Mroczek
Członek Zarządu

VI. Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego stanowi załącznik nr 3 do niniejszego raportu.

VII. Informacje w sprawie przestrzegania przez Spółkę ładu korporacyjnego w roku 2011

Od października roku 2011 Yellow Hat S.A. jest spółką notowaną na rynku NewConnect stosuje więc zasad ładu korporacyjnego oraz przestrzega zasad Dobrych Praktyk Spółek notowanych na rynku NewConnect zgodnie z tabelarycznym opisem przedstawionym poniżej:

PKT	Dobra praktyka	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU	UWAGI
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Spółka stosuje wszystkie zapisy tego punktu z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej. W opinii Zarządu koszty związane z techniczną obsługą transmisji oraz rejestracji posiedzeń walnego zgromadzenia przez Internet są niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	Podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2	Opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	Opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na rynku,	TAK	
3.4	Życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	Powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	Dokumenty korporacyjne spółki	TAK	
3.7	Zarys planów strategicznych spółki,	TAK	
3.8	Opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
3.9	Strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	Dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za	TAK	

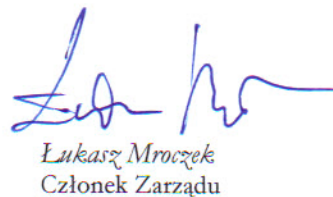
	relacje inwestorskie oraz kontakt z mediami,		
3.11	(skreślony)	-	
3.12	Opublikowane raporty bieżące i okresowe	TAK	
3.13	Kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	
3.14	Informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczone w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	(skreślony)	-	
3.16	Pytania dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	NIE	Spółka uważa, iż publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.
3.17	Informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18	Informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19	Informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	Dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony)	-	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl	NIE	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl , jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu „Relacje Inwestorskie” na stronie www.yellowhat.com
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakt z Autoryzowanym Doradcą.	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadomi o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	

9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	Informacje na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	NIE	Kwestia wynagrodzeń członków zarządu oraz członków rady nadzorczej jest informacją poufną. Emitent bez zgody członków organów spółki nie będzie publikował takich informacji.
9.2	Informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie	NIE	Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest informacją poufną zawartą w umowie. Emitent nie publikuje takich informacji bez zgody Autoryzowanego Doradcy.
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie stosowania tej zasady w przyszłości. Emitent przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą będzie jednak organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami tak często, jak będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego funkcjonowania Spółki.
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	
13	Uchwała walnego zgromadzenia powinna zapewnić zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez są rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: • informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości	NIE	W chwili obecnej zasada ta nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż

	<p>istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</p> <ul style="list-style-type: none"> • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 		<p>publikowane raportu bieżące i okresowe zapewniają akcjonariuszom oraz inwestorom dostęp do kompletnych i wystarczających informacji dających pełny obraz sytuacji Spółki, Zarząd Emitenta nie widzi w chwili obecnej konieczności publikacji raportów miesięcznych.</p>
16a	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informacje wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	
17	(skreślony)	-	



Sławomir Szymański
Prezes Zarządu



Łukasz Mroczek
Członek Zarządu