

Kraków, 10.06.2015

**Grupa Kapitałowa
Yellow Hat S.A.
Warszawa, Polska**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z RAPORTEM UZUPEŁNIAJĄCYM
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
NA DZIEŃ 31.12.2014**

Grupa Kapitałowa Yellow Hat S.A.
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z
BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2014

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Yellow Hat S.A., z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 1.009.085,08;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący stratę netto w wysokości PLN 910.704,07;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę PLN 1.023.529,53;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 23.802,55;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik Yellow Hat S.A..

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej 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 (Dz.U. z 2013 r. Nr 0 poz. 330, z późn. zm.) zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. 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 sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Opinia

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2014, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014,
2. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej, oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
3. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż:

- sprawozdanie finansowe jednostki zależnej objęte tym sprawozdaniem, którego udział w sumie bilansowej wynosi 93%, nie było badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art.64 Ustawy o Rachunkowości.

- Spółka Yellow Hat S.A. prowadziła działalność w oparciu o udziały w spółce Smart Publishing Sp. z o.o., której przychody stanowiły 90% przychodów Grupy Kapitałowej oraz 93% udział w sumie bilansowej. Grupa Kapitałowa zamierza prowadzić działalność w sektorze usług informatycznych co zostało przedstawione w informacji dodatkowej Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego w części dotyczącej zdarzeń po dniu bilansowym oraz kontynuacji działalności, lecz pewności nie mamy.

Szczególne objaśnienia na temat innych wymogów prawa i regulacji

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 10.06.2015



Michał Kołosowski
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11117
przeprowadzający badanie oraz
reprezentujący podmiot w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Grupa Kapitałowa Yellow Hat S.A.
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z
BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO NA
DZIEŃ 31.12.2014

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową	4
1.2 Podstawy prawne	6
1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
1.5 Przedmiot badania	7
1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	13
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1 Zasady rachunkowości	16
3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
3.3 Metodologia konsolidacji	17
3.4 Wyłączenia konsolidacyjne	17
3.5 Konsolidacja kapitałów	17
3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	18
3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym	18
3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania	19

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Yellow Hat S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca jest zarejestrowana pod firmą:

Yellow Hat S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 365157. Rejestracji dokonano dnia 26.10.2010. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 01.06.2015 z ostatnim wpisem z dnia 26.05.2015. Zgodnie z informacją zarządu Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej jest Warszawa, 02-574, ul. Łowicka 19/6.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Warszawie nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

142641690

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Warszawie nadał jednostce dominującej numer identyfikacji podatkowej:

701-02-64-750

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej sprawowali:

Pan	Sławomir Szymański	-	Prezes Zarządu do 01.04.2015
Pan	Łukasz Mroczek	-	Członek Zarządu do 01.04.2015

Na dzień wydania opinii Zarząd sprawował:

Pan Piotr Sobiś	-	Prezes Zarządu od 02.04.2015
-----------------	---	------------------------------

W przypadku Zarządu wieloosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch Członków Zarządu albo jednego Członka Zarządu łącznie z prokurentem. W przypadku Zarządu jednoosobowego, do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie jedyny Członek Zarządu.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pan Grzegorz Samborski	-	do 17.04.2014
Pan Sanjeev Choudhary	-	do 25.04.2014
Pan Dariusz Dulnik	-	od 02.07.2014 - do 23.11.2014
Pan Daniel Lewczuk	-	od 02.07.2014 - do 30.03.2015
Pan Mariusz Malec	-	od 02.07.2014 - do 30.03.2015
Pan Marek Panfil	-	od 02.07.2014 - do 30.03.2015
Pan Krzysztof Wawro	-	od 02.07.2014 - do 23.11.2014

Na dzień wydania opinii w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Jakub Krzysztof Zalewski	-	od 30.03.2015
Pan David Odrakiewicz	-	od 30.03.2015
Pan Kamil Jankowski	-	od 30.03.2015
Pan Wojciech Iwaniuk	-	od 30.03.2015
Pan Katarzyna Łuczak Celińska	-	od 30.03.2015

1.2 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

Podstawą działalności jednostki dominującej jest umowa Spółki z dnia 18.06.2010, zawarty przed notariuszem Maciejem Biwejnisek w kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Chłodna 15, pod sygnaturą akt Repertorium A 6222/2010, z późniejszymi zmianami.

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest:

- działalność agencji reklamowych;
- działalność związana z oprogramowaniem;
- przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi;
- pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji.

1.2.3 Kapitał zakładowy jednostki dominującej

Kapitał zakładowy jednostki dominującej nie uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 4.100.000,00. Składa się z 41.000.000,00 udziałów o wartości nominalnej PLN 0,10 każdy.

Struktura kapitału podstawowego Yellow Hat S.A. na dzień bilansowy	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Digital Solutions Sp. z o.o.	32 000 500	3 200 050,00	78,05%
Pozostali akcjonariusze	8 999 500	899 950,00	21,95%
	41 000 000	4 100 000,00	100,00%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nastąpiły zmiany w strukturze udziałowców.

Struktura kapitału podstawowego Yellow Hat S.A. na dzień sporządzenia raportu	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Amida Capital Sp. z o.o. S.K.A.	24 133 995	2 413 399,50	58,86%
Pozostali akcjonariusze	16 866 005	1 686 600,50	41,14%
	41 000 000	4 100 000,00	100,00%

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

YELLOW HAT S.A.

b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

– SMART PUBLISHING Sp. z o.o.

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2013 zostało zbadane przez Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o.. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię z zastrzeżeniem.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19.08.2014.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 27.06.2014 i Sądzie Rejonowym dnia 27.06.2014.

1.5 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 1.009.085,08;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujący stratę netto w wysokości PLN 910.704,07;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę PLN 1.023.529,53;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 23.802,55;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.) z siedzibą w Krakowie, ul. Moniuszki 50, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 13.05.2015 z Zarządem Yellow Hat S.A.. Biegły rewident został wybrany na audytora Yellow Hat S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 14.05.2015.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Michał Kołosowski, numer ewidencyjny 11117.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej ECA Seredyński i Wspólnicy Sp.k.) jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu maju i czerwcu i zakończono w dniu 10.06.2015.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 10.06.2015 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2014 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2014 PLN	%	2013 PLN	%	2012 PLN	%
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,0	0,00	0,0	2 943 012,48	72,3
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	611 627,10	60,6	778 434,51	62,7	0,00	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,0	15 148,62	1,2	20 657,21	0,5
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	64 890,00	1,6
Aktywa trwałe	611 627,10	60,6	793 583,13	63,9	3 028 559,69	74,4
Należności krótkoterminowe	208 992,35	20,8	165 698,42	13,3	161 206,67	4,0
Inwestycje krótkoterminowe	138 638,54	13,7	182 725,99	14,7	95 753,79	2,3
Rozliczenia międzyokresowe	49 827,09	4,9	100 675,39	8,1	783 775,42	19,3
Aktywa obrotowe	397 457,98	39,4	449 099,80	36,1	1 040 735,88	25,6
Aktywa	1 009 085,08	100,0	1 242 682,93	100,0	4 069 295,57	100,0

PASYWA	2014 PLN	%	2013 PLN	%	2012 PLN	%
Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	-802 371,94	-79,5	221 157,59	17,8	3 809 747,63	93,7
Kapitał zakładowy	4 100 000,00	406,3	4 100 000,00	329,9	4 100 000,00	100,8
Kapitał zapasowy	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 991 667,87	-395,6	-290 252,37	-23,4	-111 067,87	-2,7
Zysk (strata) netto	-910 704,07	-90,3	-3 588 590,04	-288,8	-179 184,50	-4,4
Kapitał własny ogółem	195 606,48	19,4	506 244,98	40,7	3 809 747,63	93,7
Rezerwy	38 399,00	3,8	54 581,00	4,4	16 760,00	0,4
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,0	0,00	0,0	0,00	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	750 975,14	74,4	580 687,60	46,8	234 043,50	5,7
Rozliczenia międzyokresowe	24 104,46	2,4	101 169,35	8,1	8 744,44	0,2
Zobowiązania i rezerwy	813 478,60	80,6	736 437,95	59,3	259 547,94	6,3
Pasywa	1 009 085,08	100,0	1 242 682,93	100,0	4 069 295,57	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2014 PLN	2014/2013 %	2013 PLN	2013/2012 %	2012 PLN
Przychody ze sprzedaży	963 329,46	-39,8	1 600 444,51	-24,8	2 128 666,89
Koszt własny sprzedaży	897 545,06	-19,1	1 109 902,11	-35,0	1 706 536,60
Wynik brutto ze sprzedaży	65 784,40	-86,6	490 542,40	16,2	422 130,29
Koszty sprzedaży	610 423,03	-0,5	613 271,78	0,0	0,00
Koszty ogólnego zarządu	659 459,41	1,7	648 744,94	34,1	483 926,94
Wynik ze sprzedaży	-1 204 098,04	56,1	-771 474,32	1 148,4	-61 796,65
Pozostałe przychody operacyjne	37 548,39	17 350,6	215,17	-99,7	73 503,18
Pozostałe koszty operacyjne	72 373,23	-97,6	2 987 879,26	1 385,0	201 208,55
Wynik na działalności operacyjnej	-1 238 922,88	-67,0	-3 759 138,41	1 883,7	-189 502,02
Przychody finansowe	8 862,39	86,9	4 741,29	-73,8	18 107,88
Koszty finansowe	13 770,60	291,8	3 515,06	500,5	585,36
Wartość firmy	166 807,41	200,0	55 602,47		0,00
Wynik brutto	-1 410 638,50	-63,0	-3 813 514,65	2 117,4	-171 979,50
Podatek dochodowy	0,00	0,0	0,00	-100,0	7 205,00
Zysk(strata) mniejszości	499 934,43		224 924,61		0,00
Wynik netto Grupy Kapitałowej	-910 704,07	-75	-3 588 590,04	1 903	-179 184,50



2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2014	2013	2012
Suma bilansowa	PLN	1 009 085,08	1 242 682,93	4 069 295,57
Wynik finansowy netto	PLN	-910 704,07	-3 588 590,04	-179 184,50
Rentowność majątku ROA				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	*	*	*
Rentowność sprzedaży netto				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	*	*	*
Rentowność kapitału własnego				
$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	*	*	*
Płynność I stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,53	0,77	4,45
Płynność II stopnia				
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,53	0,77	4,45
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	68	36	27
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	119	78	40
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	0	0	8

*) Wskaźnik przyjął wartość ujemną

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 60,6% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe 39,4%. Główną pozycją aktywów trwałych są wartości niematerialne i prawne (60,6%), natomiast w aktywach obrotowych dominują należności krótkoterminowe stanowiące na dzień bilansowy 20,7% sumy bilansowej. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem spadł o 21,3 punkty procentowe i w roku badanym ukształtował się na poziomie 19,4%. Dominującą pozycją zobowiązań i rezerw na zobowiązania są zobowiązania krótkoterminowe (74,4%).

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest spadek zarówno przychodów ze sprzedaży o 39,8%, jak i kosztów własnych sprzedaży o 19,1%. Wynik brutto ze sprzedaży zmniejszył się o 86,6% i wyniósł PLN 65.784,40. Wartość pozostałych przychodów operacyjnych wzrosła o 17350,6% i wyniosła PLN 37.548,39, pozostałe koszty operacyjne spadły o 97,6% i wyniosły PLN 72.373,23. Wynik z działalności operacyjnej spadł o 67,0% i wyniósł PLN 1.238.922,88. Wynik netto spadł w porównaniu do roku 2013 o 75% i wyniósł PLN 910.704,02.

W badanym okresie wskaźniki rentowności przyjęły ujemne wartości. Wskaźniki płynności I i II stopnia odnotowały spadek wartości w porównaniu do roku ubiegłego przyjmując odpowiednio wartość 0,53 oraz 0,53. Szybkość obrotu należnościami wzrosła o 32 dni w stosunku do roku 2013 i wyniosła 68 dni w roku bieżącym. Szybkość obrotu zobowiązaniami wzrosła z poziomu 78 dni do 119 dni w roku badanym.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat za badany okres:

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	-1 204 098,04
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-34 824,84
wynik z działalności finansowej	-4 908,21
odpis wartości firmy	166 807,41
Zysk(strata) mniejszości	-499 934,43
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	-910 704,07

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdanie finansowe jednostki dominującej,
- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostki zależnej,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad ceną nabycia.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i spełnia wymogi rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdań finansowych jednostek powiązanych.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

a) jednostka dominująca:

– YELLOW HAT S.A.

b) jednostki zależne:

– SMART PUBLISHING Sp. z o.o.

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych. Dokonano także wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Yellow Hat S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostki zależnej.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego grupy kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Yellow Hat S.A., z siedzibą w Warszawie stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Yellow Hat S.A. za rok obrotowy 2014 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 19 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 10.06.2015



Michał Kołosowski
Kluczowy Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11117
przeprowadzający badanie oraz
reprezentujący podmiot w imieniu
ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115



Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych
ECA Seredyński i Wspólnicy Spółka z
ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Nr 3115

Do raportu dołączono jako załączniki:

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2014
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014
4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014
5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

do których odnosimy opinię i raport,

7. oraz Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej.

ZAŁĄCZNIKI