

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
za rok obrotowy 2013



Grupa YELLOW HAT S.A.

Warszawa, sierpień 2014

Spis treści:

I.	Pismo Zarządu.....	3
II.	Wybrane dane finansowe Grupy Yellow Hat S.A. za rok 2013.....	4
III.	Roczne sprawozdanie finansowe Grupy Yellow Hat S.A. za rok 2013	4
IV.	Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Yellow Hat S.A. za rok 2013.....	4
V.	Oświadczenia Zarządu	5
VI.	Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.....	6
VII.	Informacje w sprawie przestrzegania przez Spółkę ładu korporacyjnego w roku 2013.....	6

I. Pismo Zarządu

Warszawa, 5.08.2014 r.

*Szanowni Inwestorzy i Akcjonariusze,**Przekazujemy Państwu raport roczny za rok 2013. Znajdą Państwo w nim zestawienie kluczowych danych finansowych Spółki oraz przegląd działań podejmowanych przez Spółkę w trakcie roku.*

Już od września 2012 Spółka prowadzi działalność produkcji i wydawania wysokiej klasy interaktywnych publikacji dedykowanych na urządzenia mobilne. Rok 2013 stał pod znakiem kontynuacji i znaczącego rozwoju ścieżki rozpoczętej w roku poprzednim. Magazyny, które Spółka wprowadziła na rynek jeszcze w 2012, tzn. magazyn dla kobiet „iAM” oraz „EGO. For Men Only” były systematycznie wydawane i rozwijane zarówno w zakresie zawartości jak i funkcjonalności. Już w lutym 2013 pojawiło się trzecie z kolei czasopismo w portfolio Spółki – magazyn z sektora parentingowego „MyMamy”. Od tego czasu Spółka pracowała nad rozwojem posiadanych 3 tytułów, pozyskaniem reklamodawców, prezentacją tytułów w domach mediowych oraz zawarciem różnorodnych partnerstw mających na celu promocję i popularyzację tytułów wśród potencjalnych reklamodawców. Efektem tych działań był szereg kampanii reklamowych zrealizowanych dla najlepszych marek reklamowych na świecie. Dodatkowo, większość kreacji reklamowych opublikowanych na „łamach” miesięczników Spółki to nysocze interaktywne i kreatywne produkcje reklamowe wykonane przez wewnętrzny dział graficzny Spółki. Można się z nimi zapoznać pod adresem <http://yellowhat.pl/case-study-interaktywne-publicacje/a> także na profilu YouTube: <http://www.youtube.com/user/iAMmagazyn>, gdzie Spółka na bieżąco aktualizuje informacje i przykłady realizacji reklam realizowanych w magazynach Spółki.

W połowie roku Spółka podpisała umowę inwestycyjną z Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych Venture Capital SATUS, która umożliwia wspólny z investorem, dalszy rozwój tego przedsięwzięcia w formie samodzielnie funkcjonującego przedsiębiorstwa o charakterze wydawnictwa mediów na tablety i smartfony pod nazwą Smart Publishing sp. z o.o. Dzięki nowej inwestycji, jeszcze w 2013 roku, w grudniu wprowadzono na rynek kolejne 2 magazyny, rozbudowując w ten sposób portfolio Smart Publishing łącznie do 5 tytułów. Pojawiły się magazyny „iN” oraz „SMAQ”. Magazyn „iN” jest adresowany do czytelników zainteresowanych wyposażaniem wnętrza oraz designem, a „SMAQ” to magazyn kulinarny. Jednocześnie rozpoczęły się intensywne prace nad kolejnymi 3 tytułami wydawniczymi, przeznaczonymi do wprowadzenia na rynek w pierwszym półroczu następnego roku.

W związku z realizacją umowy inwestycyjnej tj. przeniesieniem do spółki zależnej Smart Publishing Sp. z o.o. działu Digital Publishing, Spółka Yellow Hat SA jako partner handlowy platformy publikacji treści na urządzenia mobilne Mag+, zamierza skoncentrować się na promocji oraz sprzedaży licencji oprogramowania MAG+ oraz w oparciu o swoje know-how projektowaniu i realizowaniu customizowanych publikacji na tablety dla klientów.

*Z poważaniem*Sławomir Szymański
Prezes ZarząduŁukasz Mroczyk
Członek Zarządu

II. Wybrane dane finansowe Grupy Yellow Hat S.A. za rok 2013

Wybrane dane finansowe Spółki za rok 2013 obejmują okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Pozycje	Dane na koniec roku bieżącego tj. 2013 roku w PLN	Dane na koniec roku poprzedniego tj. 2012 roku w PLN	Dane na koniec roku bieżącego tj. 2013 roku w EUR*	Dane na koniec roku poprzedniego tj. 2012 roku w EUR*
Przychody netto ze sprzedaży	1 600 445	2 128 667	385 910	513 278
Zysk/strata ze sprzedaży	-771 474	-61 797	-186 023	-14 901
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 759 138	-189 502	-906 428	-45 694
Zysk (strata) brutto	-3 813 515	-171 980	-919 540	-41 469
Zysk (strata) netto	-3 588 590	-179 185	-865 304	-43 206
Aktywa trwałe	793 583	3 028 560	191 354	730 266
Kapitał własny	221 158	3 809 748	53 327	918 631
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	165 698	161 207	39 954	38 871
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	114 836	95 754	27 690	23 089
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	580 688	234 044	140 019	56 434
Amortyzacja	280 854	214 851	67 721	51 806

* Dane przeliczone zostały w oparciu o kurs EURO tabela nr 251/A/NBP/2013 z dnia 31.12.2013r.

III. Roczne sprawozdanie finansowe Grupy Yellow Hat S.A. za rok 2013

Roczne sprawozdanie finansowe stanowi załącznik nr 1 do niniejszego raportu.

IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Yellow Hat S.A. za rok 2013

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 01.01.2013 do 31.12.2013**

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

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. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Accord`ab" Biegli Rewidenci Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Grabiszyńskiej 241, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych pod numerem 262, dokonujący badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Yellow Hat S.A. za rok 2013, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Ponadto Zarząd oświadcza, iż biegły rewident dokonujący badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Yellow Hat S.A. za rok 2013 spełnia warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu zgodnie z właściwymi 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 2013

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, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	TAK	
17	(skreślony)	-	

Sławomir Szymański
Prezes Zarządu

Łukasz Mroczek
Członek Zarządu