

Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o.

siedziba i adres: 53-234 Wrocław, ul. Grabiszyńska 234

tel. 71 349 09 60, fax. 71 349 09 67

e-mail: biuro@accord.wroc.pl www.accord.wroc.pl

Sąd Rej. dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział Gospodarczy KRS 0000087656

NIP: 899-000-70-79, Bank Pekao S.A. 55 1060 0076 0000 3200 0089 2406

Kapitał zakładowy 111.000,00 PLN



**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ,
W KTÓREJ JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ JEST
„YELLOW HAT ”
SPÓŁKA AKCYJNA
W WARSZAWIE
ZA ROK OBROTOWY
OD DNIA 01 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

WROCŁAW – SIERPIEŃ 2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
DLA AKCJONARIUSZY GRUPY KAPITAŁOWEJ,
W KTÓREJ JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ JEST
„YELLOW HAT” S.A.
Z PRZEPROWADZONEGO BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest „Yellow Hat” Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1 242,7 tys. zł
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w wysokości (3 588,6) tys. zł
- 4) skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie stanu kapitałów własnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 r. o kwotę (3 303,4) tys. zł
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 19,0 tys. zł.
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest odpowiedzialny kierownik jednostki dominującej, to jest Yellow Hat S.A.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę dominującą 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 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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,
- 3/ jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Yellow Hat S.A.

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.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki dominującej w niezmienionym zakresie. Obecnie Spółka nie spłaca na bieżąco swoich zobowiązań, co każe nam stwierdzić, że kontynuacja działalności Spółki jest zagrożona, co może mieć wpływ na sytuację Grupy.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem zgłoszonego powyższego zastrzeżenia, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Yellow Hat S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Andrzej Błażejewski

Biegły Rewident nr 415

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

Accord'ab" Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

ul. Słubicka 18, 53-615 Wrocław

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 4 sierpnia 2014 roku

RAPORT

Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ,

W KTÓREJ PODMIOTEM DOMINUJĄCYM JEST

„YELLOW HAT”

SPÓŁKA AKCYJNA

W WARSZAWIE

ZA ROK OBROTOWY

OD DNIA 1 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową

2. Podmiot dominujący:

Firma: Yellow Hat Spółka Akcyjna
Adres: ul. Łowicka 19/6, 02-574 Warszawa
Regon: 142641690
NIP: 7010264750

3. Podmiot zależny:

Firma: Smart Publishing Sp. z o. o.,
Adres: ul. Łowicka 19/6, 02-574 Warszawa
Regon: 146731845
NIP: 5213650581

Jednostka dominująca posiada 71,65% udziałów.

4. Przedmiot działalności Grupy Kapitałowej

Yellow Hat S.A.

Głównym przedmiotem działalności Spółki są usługi marketingowe dostarczane na telefony komórkowe i smartfony (aplikacje na smartfony, tablety i telefony komórkowe, reklama mobilna, mobile2screen - zintegrowane kampanie outdoorowo - mobilne, m-kupony - wsparcie sprzedaży z wykorzystaniem telefonów komórkowych).

Smart Publishing Sp. z o. o.

Spółka prowadzi działalność wydawniczą na urządzenia mobilne .

5. Kapitał własny Grupy Kapitałowej

Na dzień 31.12.2013 r. kapitał własny Grupy stanowi:

| | |
|---|-------------------|
| ▪ kapitał podstawowy | 4 100,0 tys. zł |
| ▪ strata z lat ubiegłych (wartość ujemna) | (290,3 tys. zł) |
| ▪ zysk netto roku obrotowego 2013 | (3 588,6 tys. zł) |
| razem | 221,2 tys. zł |

KAPITAŁ WŁASNY SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4 100 000,00 zł i dzieli się na 41 000 000 akcji o wartości 0,10 zł każda, Głównym akcjonariuszem Spółki jest Spółka Digital Solution Sp. z o.o. posiadająca 78,05% akcji, pozostali akcjonariusze posiadają 21,95% akcji Spółki.

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 2 001,1 tys. zł, w tym:

| | |
|--------------------------------|--------------------|
| • kapitał zakładowy | 4 100,0 tys. zł, |
| • pozostałe kapitały własne | |
| - kapitały z aktualizacji | 1 553,8 tys. zł, |
| - strata z lat ubiegłych | (290,3) tys. zł, |
| - strata netto roku obrotowego | (3 362,5) tys. zł. |

WŁADZE SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Władze Spółki stanowią:

- Zarząd,
- Rada Nadzorcza.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku i do dnia zakończenia badania Zarząd działał w składzie:

- Pan Sławomir Szymański – Prezes Zarządu,
- Pan Łukasz Mroczek – Członek Zarządu.

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 upoważniony jest samodzielnie jedyny członek zarządu.

Rada nadzorcza od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia wydania opinii działała w składzie:

| | | |
|---|---------------------|-----------------------|
| Adam Osiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej | od 18 czerwca 2010 | do 3 grudnia 2013 , |
| Mateusz Iżowski - Członek Rady Nadzorczej | od 11 kwietnia 2011 | do 28 sierpnia 2013 , |
| Martyna Osińska - Członek Rady Nadzorczej | od 18 czerwca 2010 | do 3 grudnia 2013 , |
| Grzegorz Samborski - Członek Rady Nadzorczej, | od 30 maja 2011 | do 17 kwietnia 2014 , |
| Sanjeev Choudhary - Członek Rady Nadzorczej, | od 30 maja 2011 | do 25 kwietnia 2014 , |
| Dariusz Dulnik - Członek Rady Nadzorczej, | | od 2 lipca 2014 , |
| Daniel Lewczuk - Członek Rady Nadzorczej, | | od 2 lipca 2014 , |
| Mariusz Malec - Członek Rady Nadzorczej, | | od 2 lipca 2014 , |
| Marek Panfil - Członek Rady Nadzorczej, | | od 2 lipca 2014 , |
| Krzysztof Wawro - Członek Rady Nadzorczej | | od 2 lipca 2014 . |

6. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie Grupy Kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 było badane przez Accord'ab Biegli Rewidenci Spółka z o.o. z siedzibą we Wrocławiu wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 262. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadził Andrzej Błazejewski kluczowy biegły rewident nr 415, przy udziale aplikanta Andrzeja Waśków.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy nr 64/BB/13 zawartą dnia 21 lipca 2014 roku. Decyzję o wyborze biegłego rewidenta podjęło Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 21 lipca 2014 roku.

Zarówno podmiot uprawniony jak i biegły rewident są bezstronni i niezależni od badanej Spółki

w rozumieniu art. 56 ust. 2, 3, 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w miesiącu lipcu 2014 roku.

7. Przedmiot badania

Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.

Nie stanowiło przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń polegających na naruszeniu prawa, nadużyć, jak również nieprawidłowości, jakie mogły wystąpić poza systemem rachunkowości.

8. Współpraca z badaną jednostką

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach jednostka dominująca ujawniła wszelkie zobowiązania warunkowe oraz poinformowała o niezrealizowaniu zdarzeń, wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za badany rok.

Oświadczenie nosi datę 4 sierpnia 2014 roku.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej udostępnił żądane przez biegłych rewidentów dane i informacje, przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.

9. Metoda konsolidacji

Zgodnie z przyjętymi zasadami jednostka zależna objęta została konsolidacją metodą pełną, to jest poprzez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych jednostki dominującej i jednostek zależnych, wchodzących w skład Grupy Kapitałowej oraz dokonanie odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Dokonane korekty i wyłączenia dotyczyły następujących sald:

- Wyłączenie wzajemnych sald należności i zobowiązań,
- Wyłączenie wartości posiadanych udziałów w firmie podporządkowanej,
- Wprowadzenie wartości firmy zależnej,
- Wyłączenie obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) firm zależnych.

10. Dokumentacja konsolidacji

Na dokumentację konsolidacyjną składają się:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
w tym opinia i raporty z badania sprawozdań finansowych Yellow Hat S.A. przeprowadzone przez Accord'ab Biegli Rewidenci Sp. z o.o.
- zebranych w trakcie skonsolidowanego badania dokumentów spółki zależnej,
- opinia i raport z badania sprawozdania finansowego jednostki dominującej,
- wykaz operacji, obejmujących korekty dokonane dla przeprowadzenia konsolidacji, zestawienie wyników z konsolidacji bilansu, rachunku zysków i strat i innych części sprawozdania.

II. ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Aktywa i źródła ich finansowania

- Główną pozycję aktywów stanowi wartość firmy powstała w wyniku nabycia udziałów w Smart Publishing, która stanowi 62,6% sumy bilansowej Grupy.
- Kapitały własne finansują 17,8 % skonsolidowanej sumy bilansowej.
- Spółka dominująca dokonała odpisu wartości firmy, która stanowiła w poprzednim roku 70,7% sumy skonsolidowanej.

2. Przychody i koszty

- Przychody Grupy obniżyły się w bieżącym roku w porównaniu do roku poprzedniego o 25%.

3. Efektywność i płynność finansowa

- Wskaźniki płynności szybkiej znajdują się poniżej poziomu uznawanego za bezpieczny.
- Wskaźniki rotacji zobowiązań kształtują się na poziomie wskazującym na zagrożenie płynności.

4. Kontynuacja działalności

Zarząd Spółki Dominującej we wprowadzeniu do sprawozdania stwierdza, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności.

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki dominującej w niezmienionym zakresie. Obecnie, w naszej ocenie, Spółka ta nie ma możliwości spłaty istniejących zobowiązań a z jej jednostkowego sprawozdania nie wynika, w jaki sposób ma zamiar ten stan zmienić. W tej sytuacji oceniamy, że kontynuacja jej działalności jest zagrożona, co może mieć wpływ na sytuację Grupy.

Tabela nr 1

Bilans Skonsolidowany Grupy Yellow Hat S.A. w Warszawie

w zł

| AKTYWA | 2013-12-31 | Struktura % | 2012-12-31 | Struktura % | Dynamika 2013/12 |
|--|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| AKTYWA TRWAŁE | 793 583,13 | 63,9% | 3 028 559,69 | 74,4% | 0,26 |
| Wartości niematerialne i prawne | 778 434,51 | 62,6% | 2 943 012,48 | 72,3% | 0,26 |
| Wartość firmy | 0,00 | | 2 878 147,47 | 70,7% | X |
| Inne wartości niematerialne i prawne | 0,00 | | 64 865,01 | 1,6% | X |
| wartość firmy jednostek podporządkowanych | 778 434,51 | 62,6% | | | X |
| Rzeczowe aktywa trwałe | 15 148,62 | 1,2% | 20 657,21 | 0,5% | 0,73 |
| Środki trwałe | 15 148,62 | 1,2% | 20 657,21 | 0,5% | 0,73 |
| inne środki trwałe | 10 941,35 | 0,9% | 20 657,21 | 0,5% | 0,53 |
| Należności długoterminowe | 0,00 | | | | X |
| Inwestycje długoterminowe | 0,00 | | 64 890,00 | 1,6% | X |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 0,00 | | | | X |
| AKTYWA OBROTOWE | 449 099,80 | 36,1% | 1 040 735,88 | 25,6% | 0,43 |
| Zapasy | 0,00 | | 0,00 | | X |
| Należności krótkoterminowe | 165 698,42 | 13,3% | 161 206,67 | 4,0% | 1,03 |
| Należności od jednostek powiązanych | 0,00 | | 0,00 | | X |
| Należności od pozostałych jednostek | 165 698,42 | 13,3% | 161 206,67 | 4,0% | 1,03 |
| z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty: | 158 158,12 | 12,7% | 154 991,07 | 3,8% | 1,02 |
| - do 12 miesięcy | 158 158,12 | 12,7% | 154 991,07 | 3,8% | 1,02 |
| z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 671,00 | 0,1% | 22,00 | 0,0% | 30,50 |
| inne | 6 869,30 | 0,6% | 6 193,60 | 0,2% | 1,11 |
| Inwestycje krótkoterminowe | 182 725,99 | 14,7% | 95 753,79 | 2,4% | 1,91 |
| Krótkoterminowe aktywa finansowe | 182 725,99 | 14,7% | 95 753,79 | 2,4% | 1,91 |
| w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych | 67 890,00 | 5,5% | 0,00 | | X |
| - udzielone pożyczki | 67 890,00 | 5,5% | | | X |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 114 835,99 | 9,2% | 95 753,79 | 2,4% | 1,20 |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 100 675,39 | 8,1% | 783 775,42 | 19,3% | 0,13 |
| SUMA AKTYWÓW | 1 242 682,93 | 100,0% | 4 069 295,57 | 100,0% | 0,31 |

| PASYWA | 2013-12-31 | Struktura % | 2012-12-31 | Struktura % | Dynamika 2013/12 |
|--|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|
| KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 221 157,59 | 17,8% | 3 809 747,63 | 93,6% | 0,06 |
| Kapitał (fundusz) podstawowy | 4 100 000,00 | 329,9% | 4 100 000,00 | 100,8% | 1,00 |
| Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny | | | | | X |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych | - 290 252,37 | | - 111 067,87 | | X |
| Zysk (strata) netto | -3 588 590,04 | | - 179 184,50 | | X |
| Kapitał fundusz mniejszości | 285 087,39 | 22,9% | | | X |
| ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 736 437,95 | 59,3% | 259 547,94 | 6,4% | 2,84 |
| Rezerwy na zobowiązania | 736 437,95 | 59,3% | 259 547,94 | 6,4% | 2,84 |
| Pozostałe rezerwy | 54 581,00 | 4,4% | 16 760,00 | 0,4% | 3,26 |
| - krótkoterminowe | 54 581,00 | 4,4% | 16 760,00 | 0,4% | 3,26 |
| Zobowiązania długoterminowe | 0,00 | | 0,00 | | X |
| Zobowiązania krótkoterminowe | 580 687,60 | 46,7% | 234 043,50 | 5,8% | 2,48 |
| Wobec jednostek powiązanych | 0,00 | | 0,00 | | X |
| Wobec pozostałych jednostek | 580 687,60 | 46,7% | 234 043,50 | 5,8% | 2,48 |
| kredyty i pożyczki | | | | | X |
| inne zobowiązania finansowe | | | | | X |
| z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 284 568,14 | 22,9% | 187 803,11 | 4,6% | 1,52 |
| - do 12 miesięcy | 284 568,14 | 22,9% | 187 803,11 | 4,6% | 1,52 |
| z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 133 720,70 | 10,8% | 31 647,42 | 0,8% | 4,23 |
| z tytułu wynagrodzeń | 159 528,99 | 12,8% | 12 080,48 | 0,3% | 13,21 |
| inne | 2 869,77 | 0,2% | 2 512,49 | 0,1% | 1,14 |
| Fundusze specjalne | | | | | X |
| Rozliczenia międzyokresowe | 101 169,35 | 8,1% | 8 744,44 | 0,2% | 11,57 |
| Ujemna wartość firmy | | | | | X |
| Inne rozliczenia międzyokresowe | 101 169,35 | 8,1% | 8 744,44 | 0,2% | 11,57 |
| - długoterminowe | 0,00 | | 0,00 | | X |
| SUMA PASYWÓW | 1 242 682,93 | 100,0% | 4 069 295,57 | 100,0% | 0,31 |

Tabela nr 2

Rachunek Strat i Zysków Yellow Hat S.A. w Warszawie

w zł

| TREŚĆ | | 2013 | 2012 | Dynamika 2013/12 |
|-----------|--|----------------------|---------------------|---------------------|
| A. | Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym: | 1 600 444,51 | 2 128 666,89 | 0,75 |
| | - od jednostek powiązanych | | | |
| I. | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 600 444,51 | 2 128 666,89 | 0,75 |
| II. | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 0,00 | | |
| B. | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym: | 1 109 902,11 | 1 706 536,60 | 0,65 |
| I. | - jednostkom powiązanym | 0,00 | | |
| II. | koszty wytworzenia sprzedanych produktów | 1 109 902,11 | 1 706 536,60 | 0,65 |
| III. | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 0,00 | | |
| C. | Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 490 542,40 | 422 130,29 | 1,16 |
| D. | Koszt sprzedaży | 613 271,78 | | |
| E. | Koszty ogólnego zarządu | 648 744,94 | 483 926,94 | |
| F. | Zysk (strata) ze sprzedaży | - 771 474,32 | - 61 796,65 | |
| D. | Pozostałe przychody operacyjne | 215,17 | 73 503,18 | 0,00 |
| I. | Przychody ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | | | |
| II. | Dotacje | | 73 500,00 | |
| III. | Inne przychody operacyjne | 215,17 | 3,18 | 67,66 |
| E. | Pozostałe koszty operacyjne | 2 987 879,26 | 201 208,55 | 14,85 |
| I. | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 32 335,15 | | |
| II. | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | 0,00 | | |
| II. | Inne koszty operacyjne | 2 955 544,11 | 201 208,55 | 14,69 |
| F. | ZYSK/STRATA NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | -3 759 138,41 | - 189 502,02 | 19,84 |
| G. | Przychody finansowe | 4 741,29 | 18 107,88 | 0,26 |
| I. | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | | |
| | - od jednostek powiązanych | | | |
| II. | Odsetki, w tym: | 3 497,43 | 18 107,88 | 0,19 |
| | - od jednostek powiązanych | | | |
| III. | Zysk ze zbycia inwestycji | | | |
| IV. | Aktualizacja wartości inwestycji | | | |
| V. | Inne | 1 243,86 | | |
| H. | Koszty finansowe | 3 515,06 | 585,37 | 6,00 |
| I. | Odsetki | 3 515,06 | 392,18 | 8,96 |
| II. | Inne | | 193,19 | |
| I. | ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ | -3 757 912,18 | - 171 979,51 | 21,85 |
| J. | Wynik zdarzeń nadzwyczajnych | 0,00 | 0,00 | |
| | Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych | 55 602,47 | | |
| | Odpis wartości firmy-jednostki zależne | 55 602,47 | | |
| K. | ZYSK/STRATA BRUTTO | -3 813 514,65 | - 171 979,51 | |
| L. | Podatek dochodowy | | 7 205,00 | |
| M. | Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty) | | | |
| | Zysk (straty) mniejszości | 224 924,61 | | |
| N. | ZYSK/STRATA NETTO | -3 588 590,04 | - 179 184,51 | 20,03 |

Tabela 3**Wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy Yellow Hat S.A. w Warszawie**

| Lp. | Wskaźnik | Treść | | pożądany poziom | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-----|---|---|-------------------|-----------------|------------|------------|
| 1 | Rentowność majątku | wynik finansowy netto | % | max | x | x |
| | | suma aktywów | | | | |
| 2 | Rentowność kapitału własnego | wynik finansowy netto | % | max | x | x |
| | | kapitał własny | | | | |
| 3 | Rentowność netto sprzedaży | wynik finansowy netto | % | max | x | x |
| | | przychód ze sprzedaży produktów i towarów | | | | |
| 4 | Rentowność brutto sprzedaży | wynik ze sprzedaży produktów i towarów | % | max | -48,20 | -2,9 |
| | | przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów | | | | |
| 5 | Płynność - wskaźnik płynności I | majątek obrotowy ogółem | krotność pokrycia | 1,5-2,0 | 0,77 | 4,45 |
| | | zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| 6 | Płynność - wskaźnik płynności II | majątek obrotowy ogółem - zapasy | krotność pokrycia | 0,8-1,2 | 0,77 | 4,45 |
| | | zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| 7 | Płynność - wskaźnik płynności III | środki pieniężne | krotność pokrycia | 0,2-0,4 | 0,20 | 0,41 |
| | | zobowiązania krótkoterminowe | | | | |
| 8 | Szybkość obrotu należnościami* | należności z tyt. dostaw i usług x 365 | dni | min | 36,07 | 26,6 |
| | | przychody netto ze sprzedaży towarów | | | | |
| 9 | Szybkość spłaty zobowiązań* | zobowiązania z tyt. dostaw i usług x 365 | dni | min | 46,79 | x |
| | | wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | | | |
| 10 | Szybkość obrotu zapasów* | zapasy x 365 | dni | min | 0 | 0 |
| | | wartość sprzedanych towarów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów | | | | |
| 11 | Pokrycie majątku trwałego kapitałem trwałym | kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy | % | >1 | 120,7 | 134,4 |
| | | majątek trwały | | | | |
| 12 | Trwałość struktury finansowania | kapitał własny + zobowiązania długot. i rezerwy | krotność pokrycia | >1 | 0,77 | 1,0 |
| | | pasywa | | | | |
| 13 | Aktywa bieżące netto | Aktywa bieżące mniej zobowiązania krótkoterminowe | zł | max | -131 587 | 806 692 |
| 14 | Stopa zadłużenia | zobowiązania ogółem | % | min | 46,8 | 5,8 |
| | | pasywa | | | | |
| 15 | Finansowanie majątku obrotowego | zobowiązania bieżące | % | min | 129,30 | 22,5 |
| | | majątek obrotowy | | | | |

X – odstąpiono od prezentacji wskaźnika

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Noty objaśniające pozycje bilansu i rachunku zysków i strat

Noty objaśniające pozycje bilansu i rachunku zysków i strat sporządzone zostały zgodnie z danymi bilansowymi i rachunkiem zysków i strat, jak również na podstawie danych ewidencji księgowej i innych ewidencji prowadzonych przez Grupę Kapitałową.

2. Informacje dodatkowe i objaśnienia

Stwierdzamy, że informacja dodatkowa, składająca się z wprowadzenia do sprawozdania i dodatkowych informacji i objaśnień sporządzona została zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327) zwane dalej rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

3. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Stwierdzamy, że skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

4. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Stwierdzamy, że skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem w sprawie zasad konsolidacji.

5. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej sporządzone przez Zarząd jednostki dominującej jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz jest zgodne z ustawą o rachunkowości.

IV. UWAGI KOŃCOWE

1. Wynik badania przedstawia odrębna opinia biegłego rewidenta.
2. Raport należy rozpatrywać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, który stanowi jego integralną część.
3. Raport zawiera 11 stron kolejno ponumerowanych i zaparafowanych.

Raport sporządził:

Andrzej Błażejewski

Biegły Rewident nr 415

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

„Accord’ab” Biegli Rewidenci Spółka z o.o.

ul. Słubicka 18, 53-615 Wrocław

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych nr 262

Wrocław, dnia 4 sierpnia 2014 roku