



HubStyle

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI HUBSTYLE S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.) ZA 2015 ROK

za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015

List do akcjonariuszy

Szanowni Państwo,

miniony rok był bardzo ważny dla naszej Spółki. Minął pod znakiem kluczowych decyzji, których symbolem może być zmiana nazwy. Grupa HubStyle jest dziś zupełnie innym podmiotem niż była przed rokiem. Wierzymy, że te zmiany były korzystne zarówno dla samej Spółki, jak również dla jej Akcjonariuszy i przełożą się na wzrost wartości ich inwestycji.

Kluczowa dla naszej strategii transakcja została zapowiedziana w marcu i ostatecznie sfinalizowana w czerwcu, kiedy zarejestrowano zmiany w Statucie, zmianę firmy spółki, oraz podwyższenie kapitału zakładowego. W jej efekcie ówczesna Grupa Nokaut przejęła HubStyle sp. z o.o. (obecnie Sugarfree sp. z o.o.) – właściciela marki Sugarfree.

Transakcja całkowicie zmieniła obraz Grupy, która weszła w bardzo szybko rozwijający się segment rynku e-commerce. W czerwcu zdecydowaliśmy o wyjściu z inwestycji w spółkę Morizon i sprzedaliśmy posiadany przez siebie pakiet akcji, pozyskując 6 mln zł.

W związku z wszystkimi strategicznymi zmianami, Zarząd przedstawił Radzie Nadzorczej i Akcjonariuszom nową strategię rozwoju. Zgodnie z nią za kluczowe aktywo Grupy uznajemy spółkę Sugarfree a naszym celem jest dalszy rozwój na rynku e-commerce poprzez budowę portfolio silnych, dobrze rozpoznawalnych marek własnych.

Nokaut.pl sp. z o.o. kontynuuje działalność w ramach Grupy HubStyle. Jej kontrybucja do skonsolidowanych przychodów Grupy nadal była w 2015 r. bardzo istotna. Oceniamy jednak, że w innych obszarach działalności możemy osiągać znacznie szybsze wzrosty i nie jest to dziś aktywo kluczowe dla przyszłości Grupy. Trzeba jednak równocześnie podkreślić, że Spółka Nokaut.pl nie jest obciążeniem dla Grupy Kapitałowej, a wręcz przeciwnie, wiele inicjatyw prowadzonych w Nokaut.pl przyniosło dobre efekty i segment za który odpowiada zakończył rok jedynie minimalną stratą. Spółka będzie w przyszłym roku pracować nad uzyskaniem pełnej rentowności.

Zaktualizowana strategia rozwoju zakłada koncentrację HubStyle na polskim rynku e-commerce i budowę portfolio silnych marek własnych, a sukces Sugarfree, które osiągnęło punkt rentowności w minionym roku utwierdza słuszność dokonanej inwestycji. Jesteśmy przekonani, że w kolejnych latach Sugarfree będzie kontynuować ten dynamiczny rozwój.

W grudniu, kontynuując naszą strategię, wprowadziliśmy na rynek kolejne marki własne: Cardio Bunny i Emente. Jesteśmy zadowoleni z ich przyjęcia i pierwszych wyników.

Po raz pierwszy oddaję do Państwa dyspozycji raporty roczne opisujące wyniki finansowe i dokonania HubStyle S.A. oraz Grupy Kapitałowej HubStyle. Zachęcam do ich lektury. Jednocześnie bardzo dziękuję wszystkim pracownikom Spółek naszej Grupy za wysiłek włożony w jej rozwój w zeszłym roku. Chcę też podziękować Akcjonariuszom za zaufanie.

Monika Englicht,
Prezes Zarządu HubStyle S.A.
Warszawa, 21 marca 2016 roku



Spis treści

List do Akcjonariuszy	2
Podsumowanie operacyjne	4
Wybrane dane finansowe	4
Najważniejsze wydarzenia w 2015 r.	5
Opis organizacji Spółki i Grupy Kapitałowej	7
Perspektywy rozwoju	11
Sytuacja finansowa HubStyle S.A.	14
Informacje o akcjach i akcjonariacie	19
Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	25
Władze HubStyle S.A.	30
Pozostałe informacje	34
Oświadczenie Zarządu	40
Słowniczek pojęć	41
Indeks zagadnień	42

1

Podsumowanie operacyjne

Wybrane dane finansowe [tys. zł]	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	383	*3 635
Strata na działalności operacyjnej	-7 151	*-2 341
Strata brutto	-6 948	*-2 103
Strata netto	-6 955	*-2 116
Całkowite dochody ogółem	-6 955	*-2 116
Aktywa razem	26 991	14 520
Wartości niematerialne	1 701	0
Inwestycje w jednostki zależne	18 569	11 333
Udzielone pożyczki długoterminowe	2 596	243
Należności krótkoterminowe	992	335
Zobowiązania krótkoterminowe	1 223	94
Kapitał własny	25 748	14 409
Kapitał podstawowy	1 845	748
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 1 141	-1 919
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 352	-6 322
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	-127
Zmiana stanu środków pieniężnych	211	-8 368
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą(zł/EUR)	-0,50	*-0,28
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł./EUR)	-0,50	*-0,28

* wartości dotyczą działalności kontynuowanej i zaniechanej

Najważniejsze wydarzenia w 2015 r.

Przejęcie właściciela marki Sugarfree i zmiana nazwy na HubStyle

W marcu 2015 r. Zarząd Spółki Grupa Nokaut S.A. poinformował o zamiarze nabycia udziałów stanowiących 75% kapitału Spółki HubStyle Sp. z o.o. (obecnie Sugarfree Sp. z o.o.), właściciela marki Sugarfree.pl. W zamian za udziały w przejmowanej spółce Grupa Nokaut S.A. (obecnie HubStyle S.A.) wyemitowała 8,549 tys. nowych walorów w cenie 1,24 zł (czyli średniej kursu z ostatnich trzech miesięcy w roku przed dokonaniem transakcji) – decyzję w sprawie emisji nowych akcji podjęli akcjonariusze w trakcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbyło się 24 kwietnia (po wznowieniu obrad NWZA zwołanego na 25 marca). Po przeprowadzeniu transakcji Spółka Grupa Nokaut S.A. zmieniła nazwę na HubStyle S.A. – rejestracja zmian w statucie, zmiany firmy Spółki oraz podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła 23 czerwca.

Transakcja przeprowadzona została po wycenie niższej od wartości godziwej HubStyle Sp. z o.o. (obecnie Sugarfree Sp. z o.o.), dzięki czemu była korzystna dla akcjonariuszy Grupy Nokaut (obecnie HubStyle S.A.). Wartość godziwą spółki HubStyle Sp. z o.o. wyceniono na 19 mln zł (wycena z 10.04.2015 r.). Grupa Nokaut zapłaciła 10,6 mln zł za udziały stanowiące 75% udziałów w spółce o wartości 14,3 mln zł.

29 września 2015 r. spółka HubStyle Sp. z o.o. w zamian za 2 417 912 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, objęła 28 udziałów w kapitale zakładowym Spółki Sugarfree Sp. z o.o. (dawniej HubStyle Sp. z o.o.) tj. 21,2% udziałów w kapitale Sugarfree Sp. z o.o. w wartości po wycenie z 10.04.2015 r. tj. 4 mln zł, tym samym zwiększając udział w kapitale zakładowym w Spółce Sugarfree Sp. z o.o. do 96,2%.

Ustanowienie jednostki specjalnego przeznaczenia

Zgodnie ze strategią Grupy Kapitałowej i intensyfikacją działań związanych z rozwojem segmentu odzieżowego, opartego o własne marki, Zarząd HubStyle S.A. podjął decyzję o rozszerzeniu struktury Grupy Kapitałowej o jednostkę specjalnego przeznaczenia (SPV) New Fashion Brand Sp. z o.o.

Jednostka została zarejestrowana w KRS dnia 13 lutego 2015 roku, a w dniu 23 października 2015 roku została nabyta przez HubStyle S.A. za kwotę 5 tys. zł. Od dnia rejestracji do dnia nabycia Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej. Spółka New Fashion Brand Sp. z o.o. stanowi inkubator modowy, w którym planowany jest rozwój nowych marek własnych w ramach Grupy Kapitałowej HubStyle.

W dniu 23 października 2015 roku Zarząd HubStyle S.A. podjął decyzję o podniesieniu kapitału podstawowego Spółki New Fashion Brand z kwoty 5 tys. zł do 50 tys. zł poprzez wydanie 900 udziałów i pokrycie ich wkładem pieniężnym w wysokości 270 tys. zł. Podwyższenie kapitału miało na celu zapewnienie środków Spółce na rozwój nowych konceptów modowych.

Sprzedaż akcji Morizon S.A.

3 czerwca 2015 roku Grupa Nokaut S.A. (obecnie HubStyle S.A.) dokonała sprzedaży 8 000 000 akcji spółki Morizon S.A. z siedzibą w Gdyni stanowiących 22,4% kapitału zakładowego, dających prawo do 8 000 000 głosów, stanowiących 22,4 % ogólnej liczby głosów. Przedmiotem sprzedaży był cały posiadany pakiet akcji Morizon S.A. należący do Spółki. Sprzedaż nastąpiła na podstawie transakcji pakietowej w Alternatywny Systemie Obrotu. Łączna cena sprzedaży wyniosła 6 000 000 zł.

Aktualizacja strategii rozwoju

W związku ze strategicznymi transakcjami, w tym przejęciem przez Grupę Nokaut kontroli nad spółką Sugarfree sp. z o.o. (dawniej HubStyle sp. z o.o.) oraz sprzedażą pakietu akcji Morizon S.A. 24 czerwca Zarząd HubStyle S.A. przedstawił akcjonariuszom oraz Radzie Nadzorczej kierunki, cele i sposoby realizacji nowej strategii.

Zaktualizowana strategia rozwoju zakłada, że kluczowym aktywem Grupy HubStyle jest spółka Sugarfree sp. z o.o., a nadrzędnym celem jej realizacji jest zajęcie istotnej pozycji na polskim rynku e-commerce i budowa portfolio silnych marek własnych.

Zmiany w składzie Zarządu

W 2015 r. miały miejsce zmiany w składzie Zarządu HubStyle S.A.

- Z dniem 28 stycznia 2015 r. Prezes Zarządu Pan Michał Jaskólski oraz Członek Zarządu, Pan Patryk Kitowski złożyli rezygnację z pełnionej funkcji. 29 stycznia Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie ustalenia składu Zarządu Spółki (uchwała nr 2/2015) oraz uchwałę w sprawie delegowania członka Rady Nadzorczej do składu Zarządu (uchwała nr 3/2015).
- Zgodnie z uchwałą 2/2015 od dnia 29 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku w skład Zarządu Spółki wchodził jeden członek Zarządu.
- Zgodnie z uchwałą 3/2015 od dnia 29 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku członek Rady Nadzorczej Wojciech Czernecki został delegowany do składu Zarządu, pełniąc funkcję Prezesa.

Najważniejsze wydarzenia 2015 r.

- 2 kwietnia do składu Zarządu Grupy Nokaut S.A. (obecnie HubStyle S.A.). powołano Pana Patryka Kitowskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.
- 13 maja 2015 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu panią Monikę Englicht, która objęła funkcję 1 czerwca 2015. Panu Patrykowi Kitowskiemu, dotychczasowemu Prezesowi Zarządu powierzono funkcję Członka Zarządu.
- 24 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu z dniem 1 lipca 2015 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Pana Wojciecha Patynę.
- Z dniem 30 czerwca Członek Zarządu Pan Patryk Kitowski złożył rezygnację ze sprawowanej przez niego funkcji.

Obecnie w skład Zarządu wchodzi:

Monika Englicht	Prezes Zarządu
Wojciech Patyna	Wiceprezes Zarządu

Przyjęcie programu motywacyjnego

Mając na uwadze istotny wpływ pracy kluczowych pracowników i osób zarządzających na działalność Spółki oraz Grupy, jej wartość i wartość akcji w kapitale zakładowym posiadanych przez akcjonariuszy, działając w interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy w zakresie maksymalizacji zysków z inwestycji w papiery wartościowe emitowane przez Spółkę, w celu stworzenia nowych, efektywnych instrumentów motywacyjnych dla osób, które są odpowiedzialne za rozwój Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które zebrało się 29 września 2015 r. postanowiło wdrożyć program motywacyjny dla kluczowych pracowników i osób zarządzających Spółką.

Program Motywacyjny zostanie przeprowadzony w okresie do 31 grudnia 2018 roku, tj. Program Motywacyjny będzie obejmował rok obrotowy 2016, 2017 oraz 2018.

Warunki realizacji Programu Motywacyjnego opisane zostały w przyjętym 21 grudnia uchwałą Rady Nadzorczej HubStyle S.A. Regulaminie Programu Motywacyjnego. Treść regulaminu przekazana została do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 50/2015 z 21.12.2015 r.

Opis organizacji Spółki i Grupy Kapitałowej

HubStyle S.A. jako podmiot dominujący Grupy Kapitałowej HubStyle

Podstawowym przedmiotem działalności spółki Hubstyle S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.), która jest jednostką dominującą w Grupie Hubstyle jest działalność holdingowa. Spółka powstała 10 listopada 2010 roku w wyniku przekształcenia Nokaut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (powołanej 11 stycznia 2006 roku na mocy aktu notarialnego sporządzonego w Kancelarii Notarialnej przed notariuszem Anetą Leszczyńską Rep. A nr 407/2006). Nokaut Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym 23 stycznia 2006 roku. Dnia 24 kwietnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne zgromadzenie Grupy Nokaut S.A. zmieniło nazwę Spółki na HubStyle S.A.

Siedzibą jednostki dominującej jest Warszawa, ulica Stawki 8. Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku pod numerem KRS 0000370202.

Jednostka dominująca otrzymała nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 220170588.

Podstawowym przedmiotem działania jednostki dominującej jest: Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (70.22.Z).

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek zależnych jest nieoznaczony.

2 Opis organizacji Spółki i Grupy Kapitałowej HubStyle

Skład Grupy Kapitałowej HubStyle

Strukturę Grupy Kapitałowej tworzonej przez HubStyle S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawia poniższy schemat:



Opis działalności prowadzonej przez Grupę

Grupa HubStyle to nowoczesne i innowacyjne przedsiębiorstwo na miarę XXI wieku, którego działalność skoncentrowana jest na dynamicznie rosnących obszarach e-commerce: budowie silnego portfolio własnych marek lifestylowych oraz prowadzeniu platformy internetowej służącej do komunikacji między sprzedającymi i kupującymi. Dzięki dywersyfikacji działalności, która miała miejsce w 2015 r. Grupa zwiększa swoje udziały w rynku, stwarzając tym samym coraz to lepsze perspektywy dla akcjonariuszy spółki HubStyle S.A.

W skład Grupy Kapitałowej HubStyle wchodzi 4 spółki (łącznie z jednostką dominującą): HubStyle S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.), Nokaut.pl Sp. z o.o., Sugarfree Sp. z o.o. (dawniej HubStyle Sp. z o.o.) oraz New Fashion Brand Sp. z o.o.

Grupa HubStyle większość swoich przychodów ze sprzedaży generuje na rynku krajowym, gdzie wciąż widzi duży potencjał rozwoju.

HubStyle działa na kilku rynkach zbytu. Jednym z nich jest sprzedaż przeklików do sklepów internetowych oraz sprzedaż abonamentów na użytkowanie oprogramowania do prowadzenia sklepów internetowych. Przychody generowane przez porównywarke Nokaut.pl są uzależnione od liczby użytkowników. Spółka pozyskuje użytkowników z czterech kanałów:

- Ruch organiczny z wyszukiwarki internetowej Google,
- Zakup ruchu od firmy Google,
- Program afiliacyjny,
- Ruch bezpośredni,

Sprzedaż odzieży, tj. sukienek pod markami Sugarfree i Emente oraz odzieży sportowej Cardio Bunny odbywa się przez internet i kierowana jest głównie na rynek polski. Grupa przygotowuje się do rozpoczęcia sprzedaży zagranicznej i pracuje nad uruchomieniem obcojęzycznych wersji e-sklepów i pilotażową oceną potencjału rynków zagranicznych. Pierwsze zamówienia zagraniczne są już realizowane.

Sprzedaż odzieży kanałami e-commerce stanowi obecnie nowe źródło przychodów Grupy Kapitałowej. Spółki z Grupy podejmują działania mające na celu stały wzrost w tym obszarze, m.in. dzięki:

- Stałej poprawie komunikacji z klientem i zmniejszaniu ilości zwrotów,
- Podnoszeniu konwersji poprzez rozwój funkcjonalności platform e-commerce,
- Wprowadzeniu nowych, skalowalnych systemów informatycznych oraz centrum logistycznego,
- Jeszcze lepszemu dostosowaniu ilości modeli i kolekcji do sezonów sprzedażowych - wprowadzenie dóbr komplementarnych do kolekcji,
- Rozwojowi na międzynarodowych rynkach - w szczególności jeśli chodzi o marki Cardio Bunny i Sugarfree,
- Dywersyfikacji przychodów poprzez uruchamianie nowych marek własnych,
- Spójnej strategii marketingowej opracowanej dla poszczególnych marek – zapewnienie dotarcia do ściśle określonej grupy docelowej. W tym zakresie podejmowana jest współpraca z celebrytami: znanymi blogerkami, aktorkami oraz sportswomenkami. Promocja w dużej mierze skoncentrowana jest na mediach społecznościowych, tj. Facebooku, Instagramie czy Snapchacie.

Udział żadnego z odbiorców nie przekroczył 10% wartości jednostkowej sprzedaży.

Wartość zakupów dokonanych u żadnego z dostawców nie przekroczyła wielkości 10%.

Opis działalności prowadzonej przez Grupę

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje dotyczące spółek i segmentów operacyjnych w jakich działają:

HubStyle S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.) - Spółka holdingowa

HubStyle S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.) jest podmiotem działającym w branży e-commerce.

Spółka do kwietnia 2014 r. prowadziła platformę internetową, która służy do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy sprzedającymi a kupującymi. 30 kwietnia 2014 r. Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa Grupy Nokaut S.A. została przeniesiona do spółki Nokaut.pl Sp. z o.o. Przedmiotem działalności wydzielonej części przedsiębiorstwa jest prowadzenie internetowej porównywarki cen produktów. Od 1 maja 2014 prowadzenie internetowej porównywarki cen www.nokaut.pl odbywa się w ramach spółki zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o.

Obecnie spółka HubStyle S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej HubStyle - prowadzi działalność holdingową związaną z zarządzaniem Grupą i wytyczaniem strategicznych kierunków rozwoju.

Nokaut.pl Sp. z o.o. – segment: usługi dla e-commerce

Przedmiotem działalności Nokaut.pl Sp. z o.o. jest prowadzenie witryny internetowej Nokaut.pl, która umożliwia porównywanie cen produktów oferowanych przez sklepy internetowe oraz udostępnia narzędzia umożliwiające użytkownikowi (kupującemu) dokonanie wyboru najlepszego oferenta. Dla sklepów internetowych witryna stanowi platformę do prezentacji swojej oferty oraz dodatkowy przekaznik informacji na temat swojej działalności. Dodatkowo Spółka prowadzi, w domenie www.sklepyfirmowe.pl, platformę online oferującą infrastrukturę umożliwiającą prowadzenie sklepu internetowego. Platforma oferowana jest w modelu SaaS (Software as a Service).

Sugarfree Sp. z o.o. (dawniej HubStyle Sp. z o.o.) – segment: sprzedaż odzieży

Spółka prowadzi sklep internetowy www.sugarfree.pl oferujący szeroki asortyment wysokiej jakości sukienek z naturalnych tkanin w przystępnych cenach, głównie polskiej produkcji. Spółka operuje w bardzo elastycznym modelu biznesowym, osiągając wysokie marże, m.in. dzięki szybkiej rotacji towarów czy niskiemu zaangażowaniu kapitału obrotowego.

New Fashion Brand Sp. z o.o. – segment sprzedaży odzieży

Spółka jest jednostką specjalnego przeznaczenia (SPV) i pełni rolę inkubatora dla rozwoju nowych odzieżowych marek własnych. Spółka jest odpowiedzialna za utworzenie, rozwój oraz promocję nowych conceptów modowych, a także nadzorowanie ich wzrostu, aż do momentu osiągnięcia zakładanego poziomu rentowności. Spółka w grudniu 2015 r. wprowadziła dwie nowe marki: Cardio Bunny oraz Emente.

Informacje o zawartych umowach

Umowy znaczące zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej

HubStyle S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.) nie zawierała ani nie rozwiązywała umów znaczących w ciągu 2015 r. oraz po dniu 31 grudnia 2015 r. do dnia publikacji niniejszego raportu, poza tymi dotyczącymi nabyć w jednostkach zależnych, co zostało opisane powyżej.

Informacja o istotnych transakcjach z podmiotami powiązanymi

W okresie sprawozdawczym nie zawarto żadnych istotnych transakcji innych niż na warunkach rynkowych.

Zaciągnięte i wypowiedziane umowy kredytów i pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka HubStyle nie posiadała zaciągniętych kredytów i pożyczek poza Grupą.

Udzielone pożyczki

W okresie sprawozdawczym Emitent nie udzielił poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

W analizowanym okresie sprawozdawczy Emitent udzielił pożyczek na rzecz następujących podmiotów:

- Bradelor Finance Limited (kwota pożyczki 1.340 tys. zł, termin spłaty 30 września 2017 roku, oprocentowanie Wibor 1Y + 6%),
- Elmodare Finance Limited (kwota pożyczki 1.000 tys. zł, termin spłaty 30 września 2017 roku, oprocentowanie Wibor 1Y + 6%).

Ponadto Emitent posiadał wierzytelność z tytułu umowy pożyczki udzielonej 25 marca 2013 roku na rzecz Virtual Sp. z o.o. Kwota pozostała do spłaty wyniosła 241 tys. zł, a termin spłaty przypada na 31 marca 2017 roku.

Udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje

Spółka HubStyle S.A. nie udzielała w 2015 r. poręczeń i gwarancji.

Umowy o współpracy lub kooperacji

Spółka HubStyle S.A. nie zawarła umów współpracy lub kooperacji, które miałyby kluczowy lub istotny wpływ na prowadzoną działalność. Spółka posiada zawarte umowy z licznymi partnerami, z którymi współpracuje w celu realizacji przyjętej strategii. Wszystkie zawarte umowy mają charakter rynkowy.

Informacje o zawartych umowach

Umowy ubezpieczenia

Spółka posiada umowy ubezpieczenia majątku ruchomego oraz umowy ubezpieczenia wynajmowanych lokali na wypadek pożaru i innych zdarzeń losowych. Umowy zostały zawarte na warunkach rynkowych, a ich wartość jest nieistotna w skali działalności prowadzonej przez Emitenta.

Nakłady inwestycyjne poniesione w 2015 r.

W okresie sprawozdawczym spółka HubStyle S.A. poniosła nakłady inwestycyjne na nabycie praw autorskich do znaków towarowych odnoszących się bezpośrednio do segmentu modowego. Spółka dokonała nabycia praw do znaków towarowych i koncepcji rozwoju marek odzieżowych w łącznej kwocie 1 726 tys. zł. Całość praw została nabyta od jednostki zależnej Sugarfree Sp. z o.o.

Ponadto Spółka poniosła zwykłe nakłady na modernizację biura i zakup urządzeń technicznych i wyposażenia, których łączna kwota nie była istotna.

Perspektywy rozwoju

Perspektywy rozwoju rynku na którym działa Spółka oraz Grupa HubStyle

Analizując dane dotyczące sprzedaży na rynkach zachodnich można zauważyć, że sprzedaż internetowa ma coraz większy udział w całości sprzedaży detalicznej. Skumulowany roczny wskaźnik wzrostu (CAGR) dla sprzedaży odzieży i akcesoriów za pośrednictwem e-commerce w USA w latach 2012-2017 szacowany jest na 17,2% - to najwyższy CAGR spośród różnych produktów sprzedaży detalicznej. Sprzedaż odzieży to obecnie w USA najszybciej rosnący segment e-commerce*. Można spodziewać się, że polski rynek będzie pod wpływem podobnych trendów.

Wzrost wartości rynku e-commerce związany jest z szerszym dostępem do internetu, większym bezpieczeństwem płatności, upraszczaniem procesów zakupu i możliwościami darmowych zwrotów towaru. Coraz silniej swoją obecność w internecie zaznaczają firmy odzieżowe działające do tej pory w formie tradycyjnych, stacjonarnych sieci sklepów. Mobilizuje do tego mniejsza popularność sieci handlowych w zestawieniu z rosnącą sprzedażą platform internetowych.

W przyszłości istotny udział w sprzedaży internetowej będą miały urządzenia mobilne. Obecnie internauci najczęściej do zakupów wykorzystują laptopy, natomiast wykorzystanie smartfonów czy tabletów dynamicznie rośnie: 37% respondentów zadeklarowało, że zakupu robią za pomocą

smartfona, a 24% z tabletu. Jak wynika z szacunków i prognoz opublikowanych w raporcie eMarketer, sprzedaż detaliczna za pośrednictwem urządzeń przenośnych w Wielkiej Brytanii wzrosła z 27,7% w 2014 do prognozowanych 43,7% w 2019 r. Obecnie wyzwaniem dla sklepów internetowych jest tworzenie serwisów w technologii responsywnej, która umożliwia pełny dostęp z urządzeń mobilnych.

Wśród kluczowych barier dla rozwoju zakupów za pośrednictwem sieci internauci wymieniają wysokie koszty dostawy (41% osób) oraz długie oczekiwanie na dostawę zamówienia (38%)*. Sklepy internetowe, które będą w stanie w istotny sposób je ograniczyć np. dzięki zaoferowaniu darmowej dostawy, czy możliwości dostawy w dniu zakupu, osiągną przewagę konkurencyjną.

* Źródło: „E-commerce w Polsce 2015” – raport Gemius dla e-Commerce Polska

Strategia rozwoju Grupy HubStyle

Podstawowe założenia i kierunki rozwoju wyznaczone przez Zarząd HubStyle S.A. to:

- Koncentracja na szybko rosnących segmentach rynku e-commerce, poprzez wykorzystanie doświadczeń z tworzenia marki „Sugarfree” oraz sklepu internetowego sugarfree.pl.
- Dalszy rozwój marki Sugarfree oraz sklepu Sugarfree.pl poprzez rozwijanie asortymentu, działania marketingowe zwiększające rozpoznawalność marki, oraz wprowadzanie dalszych funkcjonalności i ułatwień dla klientów.
- Wprowadzanie i rozwój kolejnych marek własnych w segmencie modowym, oraz innych segmentach rynku e-commerce, gdzie uda się wykorzystać know-how oraz synergie z Sugarfree.
- Zajmowanie strategicznych pozycji w najbardziej obiecujących segmentach rynku e-commerce, poprzez inwestycje organiczne w nowe marki własne, a także selektywne akwizycje.
- Realizacja strategii zostanie sfinansowana ze środków pozyskanych poprzez sprzedaż pakietu akcji Morizon, a także innych aktywów, które nie są obecnie postrzegane jako kluczowe dla realizacji Strategii Rozwoju, w tym porównywarka cen Nokaut.pl.

* Źródło – eMarketer

Perspektywy rozwoju

Nokaut.pl Sp. z o.o., spółka z Grupy dostarczająca zaawansowane rozwiązania internetowe łączące sprzedających i kupujących, kontynuuje strategię minimalizacji ryzyka wpływu Google na wyniki finansowe generowane w tym obszarze. Podejście to zakłada kontynuację świadczenia usług marketingowych dla rynku e-commerce, lecz nacisk położony jest na rozwój sieci reklamowej opartej o rozwiązania autorskie.

Czynniki istotne dla rozwoju działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej

Do **zewnętrznych czynników** istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz jego spółek zależnych należą:

- Utrzymanie się dynamiki rozwoju rynku e-commerce oraz rynku reklamy. Rynek e-commerce, jest młody, cechuje się wysoką dynamiką zmian. Zmiana kierunku rozwoju rynku może spowodować konieczność dostosowania strategii i produktów do zmian, co może zmniejszyć dynamikę wzrostu dochodów.
- Pozycja konkurencyjna innych podmiotów na rynku, w szczególności sklepów internetowych z branży modowej oraz funkcjonujących porównywarek cen.
- Tendencje związane z zakupami realizowanymi za pośrednictwem internetu: czynniki motywujące do robienia zakupów online, obniżenie kosztów związanych ze sprzedażą przez internet, średnie miesięczne wydatki e-kupujących
- Zmiany w algorytmach pozycjonowania stron w wyszukiwarce www.Google.pl. Dalsze obniżanie pozycji stron www porównywarki Nokaut.pl może skutkować zmniejszeniem przychodów z przeklików i reklamy typu display, bądź zwiększeniem kosztów pozyskania ruchu. Z drugiej strony poprawa pozycji w wynikach wyszukiwania www.Google.pl spowoduje poprawę tych wartości.

Czynniki wewnętrzne to m.in.:

- Sprawność operacyjna: działalność operacyjna prowadzona zgodnie z zaplanowanym budżetem, realizowanie projektów zgodnie z

harmonogramem oraz osiąganie w wyniku ich wdrożenia oczekiwanej efektywności.

- Efektywność kosztowa: koszty prowadzenia działalności zgodne z budżetem na dany rok, zwiększenie efektywności w ramach dostępnego budżetu.
- Poszerzanie oraz dalsze podnoszenie jakości katalogu produktów: poprawa jakości i wielkości katalogu produktów oznacza lepszą jakość usług i większe zadowolenie klientów prowadzonych przez Grupę sklepów internetowych, użytkowników korzystających z serwisu, co przełoży się na liczbę odwiedzających serwis oraz liczbę transakcji.

Perspektywy rozwoju Grupy uzależnione są od szeregu czynników związanych z uwarunkowaniami na rynkach, na których działa, w szczególności rozwoju internetu, zachowań konsumentów w sieci, rozwoju sektora e-commerce i przewyżnianiu kolejnych barier jakie mogą wiązać się z działalnością na tym rynku.

Jeszcze bardziej dynamiczny rozwój Spółki oraz Grupy HubStyle osiągnięty zostanie dzięki stałemu ulepszaniu poszczególnych elementów modelu biznesowego:

- Nowym skalowalnym systemom informatycznym oraz centrum logistycznemu,
- Zacieśnianiu współpracy z obecnymi oraz poszukiwaniu nowych podwykonawców,
- Rozwojowi oferty poprzez zwiększanie dostępnego asortymentu,
- Pro-sprzedażowym sesjom zdjęciowym,
- Podnoszeniu konwersji poprzez rozwój funkcjonalności platformy e-commerce.

Ryzyka oraz kluczowe czynniki wpływające na perspektywy rozwoju Spółki i Grupy

Ryzyka związane z działalnością prowadzoną przez Emitenta

a. Ryzyko związane z zarządzaniem przedsiębiorstwem zorganizowanym w formie Grupy Kapitałowej

Zarządzanie strukturą składającą się z kilku podmiotów niesie za sobą większe wyzwania w zakresie tworzenia oraz realizacji spójnej strategii rozwoju Spółki, a w konsekwencji zwiększone ryzyko planowania właściwej strategii i jej efektywnego wdrożenia. Niemniej jednak spółki z Grupy HubStyle funkcjonują od wielu lat w segmencie e-commerce, co pozwala na istotną koncentrację kompetencji w tym obszarze i wybór skutecznej strategii. Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

b. Ryzyko związane z wadliwym wypełnieniem obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych spółki publicznej

W przypadku gdy Emitent nie wypełni bądź nienależycie wypełni obowiązków spółki publicznej, naraża się na sankcje przewidziane w Ustawie o ofercie i Ustawie o obrocie, w szczególności na wykluczenie, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym czy nałożenie kary pieniężnej do wysokości 1 000 000 zł.

Od 3 lipca 2016 r. w życie wejdą regulacje unijne: Rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku (MAR) oraz Dyrektywa w sprawie sankcji karnych za nadużycia na rynku (MAD). Nowe regulacje zmieniają raportowanie oraz wymiar odpowiedzialności. Kary za niewypełnianie obowiązków informacyjnych nakładanych na spółkę czy też indywidualnie na Członków Zarządu i Rad Nadzorczych zostaną istotnie zwiększone. W celu minimalizacji ryzyka HubStyle prowadzi odpowiednie szkolenia dla osób odpowiedzialnych za wypełnianie obowiązków informacyjnych oraz współpracuje z instytucjami doradczymi, w szczególności przygotowuje się do zmian regulacyjnych związanych z rozpoczęciem obowiązywania rozporządzenia MAR i dyrektywy MAD. Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

c. Ryzyko nieterminowego spływu należności i utraty płynności finansowej

Większość klientów HubStyle reguluje płatności za nabywane usługi na zasadzie przedpłaty, co istotnie zmniejsza ryzyko nieterminowego spływu należności. W przypadku sprzedaży odzieży wysyłka realizowana jest po dokonaniu płatności. Jednak, w przypadku niektórych klientów korzystających z usług z obszaru reklam internetowych, nie można wykluczyć ryzyka opóźnienia realizacji płatności, a nawet ich nieuregulowania w ogóle. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji należy liczyć się z pogorszeniem sytuacji finansowej Emitenta. Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

d. Ryzyko związane z realizacją przejęć

Istnieje ryzyko złej oceny sytuacji finansowej podmiotów, będących przedmiotem inwestycji. W przypadku zrealizowania się takiego ryzyka zakup spółki o złej kondycji finansowej może mieć negatywny wpływ na skonsolidowane wyniki Emitenta. Zarząd Spółki zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań, by ograniczyć możliwość zrealizowania się takiego ryzyka poprzez zatrudnienie wykwalifikowanych doradców prawnych i finansowych. Emitent ocenia to ryzyko jako średnie.

Ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Emitent

a. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i krajów UE

Zgodnie z wstępnymi danymi Głównego Urzędu Statystycznego wzrost Produktu Krajowego Brutto w 2015 r. w Polsce wyniósł 3,6%. Według prognoz Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową w 2016 r. wzrost gospodarczy utrzyma się na tym samym poziomie. Tempo wzrostu popytu krajowego również zostanie utrzymane i wyniesie 3,4%. Polska gospodarka jest jedną z najszybciej rozwijających się w Unii Europejskiej. Natomiast ewentualny spadek skłonności do konsumpcji w Polsce, może mieć negatywne przełożenie na przychody z działalności operacyjnej Grupy. Główne źródło dochodów Spółek zależnych jest bezpośrednio powiązane z poziomem wydatków konsumpcyjnych osób fizycznych, drugie pod względem wartości źródło dochodów jest zależne od wydatków przedsiębiorstw na promocję. Emitent ocenia to ryzyko jako średnie.

b. Ryzyko związane ze zmiennością regulacji prawnych oraz systemu podatkowego w Polsce

Polskie prawo, w tym prawo podatkowe, cechuje się dużą zmiennością. Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w

Ryzyka oraz kluczowe czynniki wpływające na perspektywy rozwoju Spółki i Grupy

sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organy skarbowe. W celu minimalizacji ryzyka związanego ze zmiennością regulacji prawnych oraz systemu podatkowego Emitent na bieżąco współpracuje z wysokiej klasy ekspertami. Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

c. Ryzyko związane z kierunkami rozwoju rynku e-commerce oraz rynku reklamy internetowej

Rynek internetowy, w szczególności rynek e-commerce, jest młody, wobec czego cechuje się wysoką dynamiką zmian. Potrzeby czy przyzwyczajenia klientów mogą się nieoczekiwanie zmieniać. Istnieje ryzyko, iż powstaną nowe metody dokonywania zakupów czy sposoby poszukiwania najkorzystniejszej oferty sprzedaży towaru czy usługi. Podmioty funkcjonujące na rynku handlu elektronicznego muszą być gotowe do ciągłego dostosowywania swojej oferty do zmieniającego się otoczenia rynkowego w celu jak najlepszego zaspokojenia, zarówno potrzeb konsumentów, jak i użytkowników oferowanych systemów. Zmiana kierunku rozwoju sprzedaży odzieży na rynku e-commerce bądź rynku reklamy internetowej może spowodować konieczność dostosowania strategii i produktów spółek zależnych do nowych warunków, a tym samym wpłynąć na wyniki Grupy HubStyle. Emitent ocenia to ryzyko jako średnie.

d. Ryzyko związane ze spowolnieniem dynamiki rozwoju rynku internetowego i e-commerce

Rynek sprzedaży za pośrednictwem Internetu w Polsce znajduje się w fazie dynamicznego wzrostu. Rośnie również liczba użytkowników Internetu dokonujących zakupów online w sieci. Pomimo optymistycznych przesłanek dotyczących rozwoju rynku e-commerce nie można wykluczyć spadku dynamiki tych rynków, co mogłoby negatywnie wpłynąć na ich rozwój. Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

e. Ryzyko związane z technologią informatyczną

Spółki z Grupy HubStyle działają w oparciu o model biznesowy polegający na sprzedaży klientom produktów oraz usług za pomocą sieci Internet. Kluczowe dla ich funkcjonowania jest sprawne działanie serwerów. Awaria infrastruktury serwerowej może spowodować obniżenie jakości świadczonych usług, czasowe zaprzestanie świadczenia usług czy sprzedaży produktów, uszkodzenie bądź utratę danych. W obydwu przypadkach Emitent zostanie narażony na straty finansowe. W celu minimalizacji ryzyka spółki z Grupy korzystają z najwyższej klasy sprzętu informatycznego i infrastruktury serwerowej. Obsługa techniczna serwerów jest realizowana przez profesjonalny podmiot wyspecjalizowany w tego typu usługach.

Dodatkowo w celu dalszej minimalizacji ryzyka niedostępności infrastruktury serwerowej Spółka zawarła z dostawcą usług umowę na mocy której posiada on gwarancję funkcjonowania łączów internetowych przez minimum 99,44% czasu.

Należy również wziąć pod uwagę, iż spółki z Grupy HubStyle są narażone na ryzyko włamania do systemów informatycznych. Może się ono wiązać z uszkodzeniem, utratą bądź kradzieżą danych przetwarzanych przez spółki. Wypadek taki mógłby niekorzystnie wpłynąć na reputację. W związku z tym w celu zmniejszenia ryzyka w Grupie zatrudnieni są wykwalifikowani specjaliści zajmujący się zapewnieniem bezpieczeństwa i administracją serwerów. Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

Prezentacja wyników HubStyle S.A. za 2015 r.

Rok 2015 był rokiem pełnym wyzwań i zmian dla Spółki HubStyle. Spółka HubStyle stała się jednostką dominującą Grupy Kapitałowej działającej na dynamicznie rozwijającym się rynku e - commerce. Suma bilansowa Spółki zwiększyła się blisko dwukrotnie w porównaniu z rokiem poprzednim. Przyczyną wzrostów była w głównej mierze inwestycja w kolejne jednostki zależne Sugarfree Sp. z o.o. oraz New Fashion Brand Sp. z o.o., które są odpowiedzialne za segment sprzedaży odzieży w Grupie.

Spółka prowadziła w 2015 działalność holdingową skupiając się przede wszystkim na zarządzaniu posiadanymi aktywami i kontrolowaniu oraz stymulowaniu wzrostu posiadanych inwestycji. Spółka dokonała znaczących zmian w portfelu zarządzanych aktywów wychodząc z inwestycji w akcje Morizon S.A. [cena sprzedaży pakietu akcji wyniosła 6 mln zł], jednocześnie uruchamiając nowy segment dotyczący działalności e-commerce w zakresie sprzedaży odzieży. Wejście w nowy segment odbyło się poprzez przejęcie kontroli nad Spółką Sugarfree Sp. z o.o., a także poprzez utworzenie Spółki zależnej New Fashion Brand Sp. z o.o. – inkubatora dla rozwoju nowych marek modowych w ramach Grupy.

W wyniku przeprowadzonych na dzień bilansowych testów na utratę wartości kluczowych aktywów Spółki stwierdzono, że z uwagi na straty ponoszone przez Spółkę zależną Nokaut.pl Sp. z o.o. dokonano odpisu aktualizującego wartość inwestycji w analizowaną Spółkę, który wyniósł 5.433 tys. zł i w całości obciążył wynik finansowy w pozycji pozostałe koszty operacyjne. Analizowany odpis miał największy wpływ na wyniki osiągnięte przez Spółkę Hubstyle S.A. I stanowił przeszło 80% wszystkich kosztów poniesionych przez Spółkę w roku 2015. Zarząd Hubstyle S.A. Będzie w kolejnych okresach analizował wyniki Nokaut.pl i zasadność odwrócenia odpisów w kolejnych okresach sprawozdawczych.



3

Sytuacja
finansowa
HubStyle S.A.

Rachunek zysków i strat

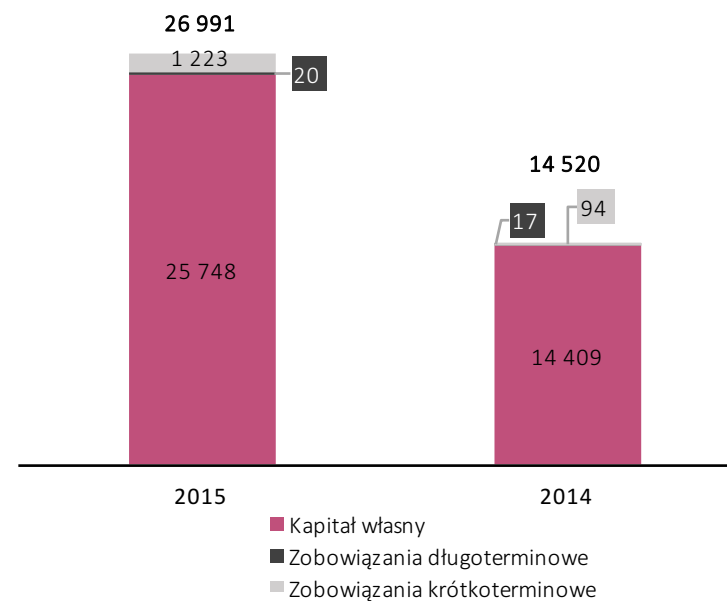
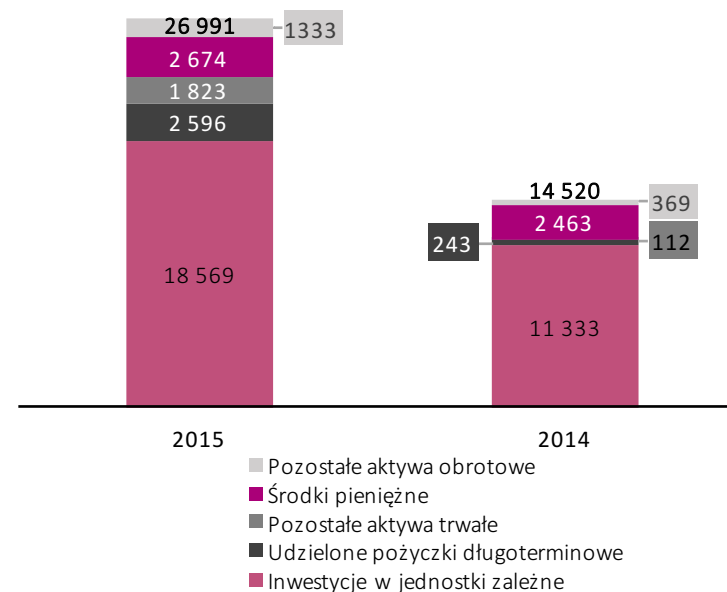
[tys. zł]	2015	2014
Przychody z działalności operacyjnej	414	1 082
Koszty działalności operacyjnej	7 565	2 997
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(7 151)	(1 915)
Przychody finansowe	204	218
Koszty finansowe	1	6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(6 948)	(1 703)
Podatek dochodowy	7	13
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 955)	(1 716)
Działalność zaniechana		(401)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(6 955)	(2 116)
Zysk (strata) netto	(6 955)	(2 116)

Rok 2015 była dla Spółki rokiem kluczowych zmian. Spółka istotnie zmieniła portfel Spółek, którymi zarządza poprzez nabycie kontroli nad Sugarfree Sp. z o.o. oraz New Fashion Brand Sp. z o.o., a także w związku ze zbyciem inwestycji w akcje Morizon S.A. Główną przyczyną poniesionych strat były odpisy aktualizujące wartość inwestycji w jednostki zależne, a mianowicie oszacowana utrata wartości Nokaut.pl Sp. z o.o. (kwota odpisu 5.433) oraz koszty zmiany struktury portfela zarządzanego przez Spółkę Hubstyle S.A. (koszty doradztwa, emisji akcji). W długim terminie Spółka ma zamiar odzyskać rentowność dzięki wzrostowi wartości zarządzanych aktywów oraz osiągania przychodów z opłat licencyjnych od sprzedaży produktów oznaczonych znakami towarowymi będącymi własnością Spółki.

Prezentacja wyników HubStyle S.A. za 2015 r.**Sytuacja majątkowa - struktura aktywów i pasywów**

Aktywa [tys. zł]	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa trwałe	22 988	11 688
Wartości niematerialne	1 701	0
Inwestycje w jednostki zależne	18 569	11 333
Rzeczowe aktywa trwałe	118	109
Udzielone pożyczki długoterminowe	2 596	243
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	3
Aktywa obrotowe	4 007	2 832
Należności krótkoterminowe	992	335
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	325	24
Środki pieniężne	2 674	2 463
Inne aktywa obrotowe	16	10
Aktywa razem	26 991	14 520

Pasywa [tys. zł]	31.12.2015	31.12.2014
Kapitał własny	25 748	14 409
Kapitał podstawowy	1 845	748
Kapitał zapasowy	36 757	23 264
Kapitał rezerwowy	4 263	559
Całkowite dochody zatrzymane	-17 117	-10 162
suma całkowitych dochodów za okres bieżący	-6 955	-2 116
suma całkowitych dochodów za lata ubiegłe	-10 162	-8 046
Zobowiązania długoterminowe	20	17
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	17
2. Leasing finansowy		0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 223	94
Leasing finansowy		0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	216	49
Inne zobowiązania	986	26
Rezerwy na zobowiązania	21	19
Pasywa razem	26 991	14 520

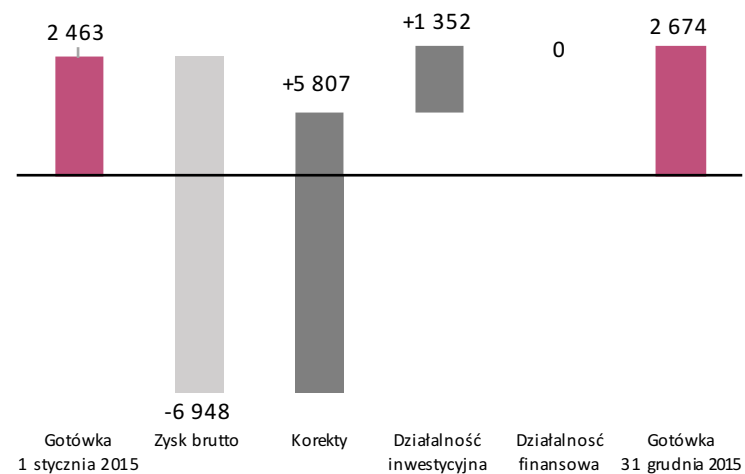


Prezentacja wyników HubStyle S.A. za 2015 r.

Sytuacja pieniężna HubStyle S.A.

[tys. zł]	2015	2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-6 948	-2 103
II. Korekty razem	5 807	184
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 141	-1 919
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6 086	345
II. Wydatki	4 734	6 667
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	1 352	-6 322
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0	0
II. Wydatki	0	127
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	0	-127
Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	211	-8 368
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:	211	-8 368
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
Środki pieniężne na początek okresu	2 463	10 831
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	2 674	2 463

Spółka w 2015 roku przyjęła nową strategię dla prowadzonej działalności. Głównym źródłem finansowania nowej strategii były środki pozyskane ze sprzedaży akcji Morizon S.A. w długim terminie Spółka planuje finansować swoją działalność z przychodów z opłat licencyjnych za korzystnie ze znaków towarowych będących własnością Spółki, a także z dywidend wypłacanych przez Spółki stanowiące inwestycje w jednostki zależne.



Prezentacja wyników HubStyle S.A. za 2015 r.

Polityka dywidendy HubStyle S.A.

Zasadą polityki Zarządu HubStyle S.A. odnośnie dywidendy jest realizowanie wypłat stosownie do wielkości wypracowanego zysku i możliwości Emitenta. Zarząd, zgłaszając propozycje dotyczące możliwości wypłaty dywidendy, kieruje się koniecznością zapewnienia Emitentowi płynności finansowej oraz kapitału niezbędnego do rozwoju działalności.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych

Spółka nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji

Emisje akcji serii D i E przeprowadzone w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały w całości pokryte wkładami niepieniężnymi obejmującymi udziały w Spółce Sugarfree Sp. z o.o. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie było pieniężnych wpływów z emisji.

Podstawowe wskaźniki

Wskaźniki zadłużenia	2015	2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	4,62%	0,76%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,09%	0,12%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	4,53%	0,65%

Wskaźniki płynności	2015	2014
Wskaźnik bieżącej płynności	3,28	30,13
Wskaźnik wysokiej płynności	3,26	29,91
Wskaźnik podwyższonej płynności	2,19	26,20

Prognoza finansowa HubStyle S.A.

Spółka HubStyle S.A. nie publikuje prognoz finansowych.

4

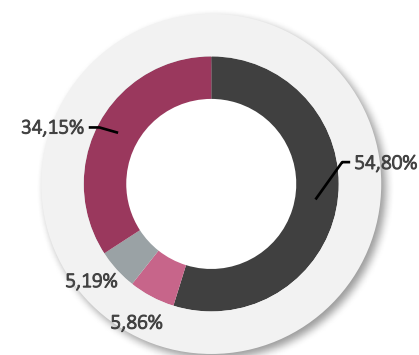
Informacje o akcjach i akcjonariacie

Struktura kapitału zakładowego

Na dzień sporządzenia raportu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1 844 945,80 złotych i dzieli się na 18 449 458 akcji na okaziciela serii A, B, C, D i E. Wartość nominalna każdej akcji Emitenta wynosi 0,10 zł.

Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu okresowego wygląda następująco:

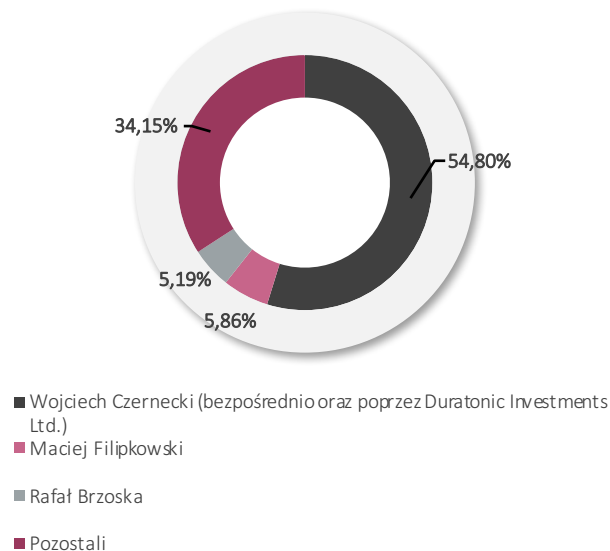


- Wojciech Czernecki (bezpośrednio oraz poprzez Duratonic Investments Ltd.)
- Maciej Filipkowski
- Rafał Brzoska
- Pozostali

Akcjonariusz	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Wojciech Czernecki (Samodzielnie lub poprzez Duratonic Investments Ltd.)	10 109 580	54,80%
Maciej Filipkowski	1 081 000	5,86%
Rafał Brzoska	957 733	5,19%
Pozostali	6 301 145	34,15%

Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień zakończenia roku obrotowego 2015 r.



Akcjonariusz	Liczba głosów na WZ	Udział w głosach na WZ
Wojciech Czernecki (Samodzielnie lub poprzez Duratonic Investments Ltd.)	10 109 580	54,80%
Maciej Filipkowski	1 081 000	5,86%
Rafał Brzoska	957 733	5,19%
Pozostali	6 301 145	34,15%

Zmiany w strukturze akcjonariatu

W trakcie 2015 roku, a także w okresie bieżącego roku, do momentu opublikowania niniejszego raportu miały miejsce następujące zmiany w Akcjonariacie:

W dniu 4 stycznia 2016 r. Spółka otrzymała zawiadomienie od Warsaw Equity Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie działającego w imieniu First Private Equity Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych Fundusz jako organ Funduszu, że udział w ogólnej liczbie głosów w HubStyle S.A. uległ zmniejszeniu do poziomu poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów nastąpiła na skutek zbycia przez Fundusz w drodze transakcji sesyjnych w obrocie na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniach 22-29.12.2015 roku łącznie 87 426 akcji Spółki, stanowiących 0,4738 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Przed zmianą Akcjonariusz posiadał 987 500 akcji Spółki, stanowiących 5,3525% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 5,3525% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do 987 500 głosów. Po zmianie Akcjonariusz posiadał 900 074 akcji Spółki, stanowiących 4,8785% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 4,8785% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, tj. uprawniających do 900 074 głosów.

W dniu 11 grudnia 2015 r. Emitent otrzymał zawiadomienie od Pana Wojciecha Czerneckiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Duratonic Investments Ltd.

Pośredni i bezpośredni udział Wojciecha Czarneckiego w ogólnej liczbie głosów w HubStyle S.A. uległ zmniejszeniu o co najmniej 1%. Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów nastąpiła na skutek zbycia w drodze transakcji pakietowej realizowanej poza sesją, poza rynkiem regulowanym przez spółkę bezpośrednio kontrolowaną przez Pana Czerneckiego Duratonic Investments Ltd. na rzecz Bradelor Finance Limited spółki prawa cypryjskiego z siedzibą przy Poseidonos 1, Ledra Business Centre, Egkomi, 2406 Nikozja, Cypr, wpisanej do rejestru prowadzonego przez Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Spółek i Syndyków Mas Upadłościowych za numerem HE 338594 (dalej "Bradelor"), 470 922 sztuk zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela spółki Hubstyle S.A. Przed zmianą Akcjonariusz posiadał pośrednio tj. przez spółkę Duratonic 9 970 922) sztuki akcji Hubstyle S.A. stanowiących 54,04% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 9 970 922 głosów, stanowiących 54,04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, oraz bezpośrednio 609 580 sztuk akcji Hubstyle S.A. stanowiących 3,30% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 609 580 głosów, stanowiących 3,30% ogólnej liczby.

Zmiany w strukturze akcjonariatu

głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowiło łącznie 10 580 502 sztuk akcji Hubstyle S.A. stanowiących 57,35% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 10 580 502 głosów, stanowiących 57,35% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Po zmianie Akcjonariusz posiada pośrednio, tj. przez spółkę Duratonic 9 500 000 sztuk akcji Hubstyle S.A. stanowiących 51,49% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 9 500 000 głosów, stanowiących 51,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, oraz bezpośrednio 609 580 sztuk akcji Hubstyle S.A. stanowiących 3,30% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 609 580 głosów, stanowiących 3,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, co stanowi łącznie 10 109 580 sztuk akcji Hubstyle S.A. stanowiących 54,80% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 10 109 580 głosów, stanowiących 54,80% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Akcjonariusz Duratonic Investments Ltd. poinformował Spółkę, iż jego udział w ogólnej liczbie głosów w HubStyle S.A. uległ zmniejszeniu o co najmniej 1%. Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów nastąpiła na skutek zbycia w drodze transakcji pakietowej realizowanej poza sesją, poza rynkiem regulowanym przez spółkę Duratonic Investments Ltd. na rzecz Bradelor Finance Limited spółki prawa cypryjskiego z siedzibą przy Poseidonos 1, Ledra Business Centre, Egkomi, 2406 Nikozja, Cypr, wpisanej do rejestru prowadzonego przez Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Spółek i Syndyków Mas Upadłościowych za numerem HE 338594 (dalej "Bradelor"), 470 922 sztuk zdematerializowanych akcji zwykłych na okaziciela spółki Hubstyle S.A. notowanych na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Przed dokonaniem transakcji zbycia Akcjonariusz posiadał 9 970 922 sztuki akcji Hubstyle S.A. stanowiących 54,04% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 9 970 922 głosów, stanowiących 54,04% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Po dokonaniu przedmiotowej transakcji Akcjonariusz posiada obecnie 9 500 000 sztuk akcji Hubstyle S.A. stanowiących 51,49% kapitału zakładowego Spółki, uprawniających do 9 500 000 głosów, stanowiących 51,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 2 grudnia 2015 r. Spółka dostała zawiadomienie od Pana Rafała Brzoski – Członka Rady Nadzorczej Spółki, iż jego udział w ogólnej liczbie głosów w HubStyle S.A. uległ zwiększeniu do poziomu ponad 5%. Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów nastąpiła na skutek objęcia 863 540 akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 września 2015 oraz rejestracji w dniu 24 listopada 2015 r. przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego, o czym spółka „HubStyle” S.A. poinformowała raportem bieżącym nr 40/2015 z dnia 27 listopada 2015 r.

Nabycie ww. akcji serii E nastąpiło poza rynkiem regulowanym, w wyniku zawarcia umowy objęcia akcji w rozumieniu art. 441 § 2 pkt 6 kodeksu spółek handlowych, która to umowa została zawarta w Warszawie w dniu 30 września 2015 roku w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi przez Beatę Wiśniewską, zastępcę notariusza Adama Suchty, prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie (adres: ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa), za numerem Rep A 8050/2015. Nabycie 863 540 akcji serii E nastąpiło po cenie emisyjnej równej 1,65 zł za jedną akcję, tj. łącznie za cenę emisyjną równą 1 424 841 zł. Objęte 863 540 akcji serii E zostało opłaconych w drodze wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci 10 udziałów w spółce Sugarfree sp. z o.o. (dawniej: HubStyle sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, o łącznej wartości nominalnej równej 1.000,00 zł, o wartości godziwej wynikającej z wyceny sporządzonej na dzień 9 kwietnia 2015 roku, równej 19 017 000 zł za 100% udziałów spółki Sugarfree sp. z o.o. (dawniej HubStyle sp. z o.o.), tym samym wartość 10 udziałów wynosi 1 424 841 zł.

Przed zmianą Akcjonariusz posiadał bezpośrednio 94 133 akcje Spółki stanowiące ok. 0,58% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 94 133 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Procentowy udział w ogólnej liczbie tych akcji oraz w ogólnej liczbie głosów w Spółce wynosił ok. 0,58%.

W wyniku zmiany liczba posiadanych przez Pana Rafała Brzoskę bezpośrednio akcji wynosi 957 733 w kapitale zakładowym Spółki stanowiących około 5,19% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 957 733 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Procentowy udział w ogólnej liczbie tych akcji wynosi ok. 5,19%.

W dniu 1 grudnia 2015 r. Spółka dostała zawiadomienie zawiadomienia od Pana Macieja Filipkowskiego – Członka Rady Nadzorczej, że jego udział w ogólnej liczbie głosów w HubStyle S.A. uległ zwiększeniu do poziomu ponad 5%.

Zmiany w strukturze akcjonariatu

Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów nastąpiła na skutek objęcia 949 894 akcji serii E w podwyższonym kapitale zakładowym na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 września 2015 oraz rejestracji w dniu 24 listopad 2015 r. przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego, o czym spółka HubStyle S.A. poinformowała raportem bieżącym nr 40/2015 z dnia 27 listopada 2015 r.

Nabycie ww. akcji serii E nastąpiło poza rynkiem regulowanym, w wyniku zawarcia umowy objęcia akcji w rozumieniu art. 441 § 2 pkt 6 kodeksu spółek handlowych, która to umowa została zawarta w Warszawie w dniu 30 września 2015 roku w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi przez Beatę Wiśniewską, zastępcę notariusza Adama Suchty, prowadzącego kancelarię notarialną w Warszawie (adres: ul. Sienna 39, 00-121 Warszawa), za numerem Rep A 8045/2015.

Nabycie 949 894 akcji serii E nastąpiło po cenie emisyjnej równej 1,65 zł za jedną akcję, tj. łącznie za cenę emisyjną równą 1 567 325,10 zł. Objęte 949 894 akcji serii E zostało opłacone w drodze wniesienia wkładu niepieniężnego w postaci 11 udziałów w spółce Sugarfree sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o łącznej wartości nominalnej równej 1 000,00 zł, o wartości godziwej wynikającej z wyceny sporządzonej na dzień 9 kwietnia 2015 roku, równej 19 017 000 zł za 100% udziałów spółki Sugarfree sp. z o.o. (dawniej HubStyle sp. z o.o.), tym samym wartość 11 udziałów wynosi 1 584 770 zł.

Przed zmianą Akcjonariusz posiadał bezpośrednio 75 106 akcji Spółki stanowiących ok. 0,47% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 75 106 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Procentowy udział w ogólnej liczbie tych akcji oraz w ogólnej liczbie głosów w Spółce wynosił ok. 0,47%.

W wyniku zmiany liczba posiadanych przez Pana Macieja Filipkowskiego bezpośrednio akcji zwiększyła się i aktualnie wynosi 1 025 000 akcji w kapitale zakładowym Spółki stanowiących około 5,55% kapitału zakładowego Spółki i dających prawo do 1 025 000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Procentowy udział w ogólnej liczbie tych akcji wynosi ok. 5,55%.

W dniu 30 listopada 2015 r. Emitent dostał zawiadomienie od Pana Wojciecha Czerneckiego - Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki - oraz Duratonic Investments Ltd.

Akcjonariusz Wojciech Czernecki poinformował Spółkę, iż jego pośredni i bezpośredni udział w ogólnej liczbie głosów w HubStyle S.A. uległ zmniejszeniu o co najmniej 1%. Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów nastąpiła na skutek rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym dla Spółki, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 września 2015 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii E, pozbawieniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki, zmianie statutu spółki oraz ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowany, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 40/2015 z dnia 27 listopada 2015 r.

Przed zmianą Akcjonariusz posiadał bezpośrednio i pośrednio łącznie 10.580.502 akcji Spółki Hubstyle S.A., co stanowiło 66% w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających łącznie do 10 580 502 głosów, co stanowiło 66% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego liczba posiadanych przez Pana Wojciecha Czerneckiego akcji (pośrednio i bezpośrednio) nie zmieniła się. Obecnie bezpośrednio i pośrednio akcje stanowią 57,35 % ogólnej liczby głosów, co stanowi 57,35 % w kapitale zakładowym Hubstyle S.A. Podmioty zależne od akcjonariusza - Duratonic Investments Ltd. posiadają akcje Spółki HubStyle S.A.

Akcjonariusz mając na względzie dyspozycję art. 87 ust. 5 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej, przypadające ww. podmiotowi głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki wliczył do liczby głosów przypadających mu w związku z faktem, iż posiada bezpośrednio 609 580 akcji Spółki, które stanowią obecnie 3,30% ogólnej liczby głosów i 3,30% w kapitale zakładowym Spółki.

Akcjonariusz Duratonic Investments Ltd. poinformował Spółkę, iż jego udział w ogólnej liczbie głosów w HubStyle S.A. uległ zmniejszeniu o co najmniej 1%.

Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów nastąpiła na skutek rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym dla Spółki, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, dokonanego na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 września 2015 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w

Zmiany w strukturze akcjonariatu

drodze emisji akcji serii E, pozbawieniu prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy spółki, zmianie statutu spółki oraz ubieganiu się o dopuszczenie akcji serii E do obrotu na rynku regulowany, o czym Spółka poinformowała w raporcie bieżącym nr 40/2015 z dnia 27 listopada 2015 r.

Przed zmianą Akcjonariusz posiadał 9 970 922 akcji Spółki Hubstyle S.A., co stanowiło 62,20% w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających łącznie do 9 970 922 głosów, co stanowiło 62,20% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego liczba posiadanych przez Akcjonariusza akcji nie zmieniła się. Obecnie posiadane przez Akcjonariusza akcje stanowią 54,04% ogólnej liczby głosów, co stanowi 54,04% w kapitale zakładowym Hubstyle S.A.

W dniu 25 czerwca 2015 r. Emitent dostał zawiadomienie od Pana Wojciecha Czerneckiego – Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki oraz Duratonic Investments Ltd.

Akcjonariusz Wojciech Czernecki poinformował Spółkę, iż jego pośredni i bezpośredni udział w ogólnej liczbie głosów w HubStyle S.A. uległ zwiększeniu do poziomu ponad 50%. Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów nastąpiła na skutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 24 kwietnia 2015 roku oraz rejestracji 23 czerwca 2015 r. przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego, o czym spółka „HubStyle” S.A. poinformowała raportem bieżącym nr 23/2015 z dnia 23 czerwca 2015 r.

Przed zmianą Akcjonariusz posiadał pośrednio i bezpośrednio 2 031 456 akcji Spółki, co uprawniało do 2 031 456 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 27,15% ogólnej liczby głosów i 27,15% w kapitale zakładowym HubStyle S.A. W wyniku zmiany liczba posiadanych przez Pana Wojciecha Czerneckiego bezpośrednio i pośrednio akcji zwiększyła się i aktualnie wynosi 10 580 502 akcji, które uprawniają do 10 580 502 głosów. Obecnie posiadane bezpośrednio i pośrednio akcje stanowią łącznie 65,99% ogólnej liczby głosów, co stanowi 65,99% w kapitale zakładowym spółki „HubStyle” S.A.

Podmioty zależne od akcjonariusza - Duratonic Investments Ltd. posiadają akcje Spółki HubStyle S.A. Duratonic Investment przez zmianą posiadała bezpośrednio 1 940 000 akcji i głosów w HubStyle S.A. co stanowiło 25,93 % w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów HubStyle. Po zmianie Duratonic

Investment posiada bezpośrednio 9 970 922 akcji i głosów w HubStyle S.A. co stanowi 62,196% w jej kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. Akcjonariusz mając na względzie dyspozycję art. 87 ust. 5 punkt 1 ustawy o ofercie, przypadające powyższemu podmiotowi głosy na Walnym Zgromadzeniu Spółki wliczył do liczby głosów przypadających mu w związku z faktem, iż po zmianie posiada bezpośrednio 609 580 akcji i głosów Spółki HubStyle, które stanowią 3,80% ogólnej liczby głosów i jej kapitale zakładowym Spółki.

Akcjonariusz Duratonic Investments Ltd. poinformował Spółkę, iż jego udział w ogólnej liczbie głosów w HubStyle S.A. uległ zwiększeniu do poziomu ponad 50%. Zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów nastąpiła na skutek objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 kwietnia 2015 roku oraz rejestracji 23 czerwca 2015 r. przez Sąd Rejonowy w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, o czym spółka „HubStyle” S.A. poinformowała raportem bieżącym nr 23/2015 z dnia 23 czerwca 2015 r.

Przed nabyciem akcji Akcjonariusz posiadał 1 940 000 akcji uprawniających do wykonywania 1 940 000 głosów w HubStyle S.A., co stanowiło 25,93 % w kapitale zakładowym i 25,93% w ogólnej liczbie głosów HubStyle.

Po ww. zmianie spółka Duratonic Investments Limited posiada 9 970 922 akcji uprawniających do 9 970 922 głosów w HubStyle S.A. co stanowi 62,196% w jej kapitale zakładowym i 62,196% w ogólnej liczbie głosów.

Zarząd spółki HubStyle S.A. w dniu 7 grudnia 2015 roku poinformował o otrzymaniu zawiadomienia w od Członka Rady Nadzorczej spółki HubStyle S.A. Macieja Filipkowskiego. Zawiadomienie dotyczyło nabycia przez Członka Rady Nadzorczej akcji:

- w dniu 2 grudnia 2015 roku nabyto 34 000 akcji Emitenta po cenie 1,05 złotych za jedną akcję,
- w dniu 3 grudnia 2015 roku nabyto 22 000 akcji Emitenta po cenie 1,11 złotych za jedną akcję.

Akcje zostały nabyte na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie w czasie sesji zwykłej.

Ponadto osoba obowiązana poinformowała, że stan posiadania przez Członka Rady Nadzorczej przed ww. nabyciem akcji wynosił 1 025 000 akcji, co stanowiło 5,55 % kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Stan posiadania przez Członka Rady Nadzorczej po nabyciu akcji wynosi 1 081 000 akcji, co stanowi 5,86 % kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcje własne

Spółka nie posiada akcji własnych.

Emisja akcji

Emisja akcji serii D

Dnia 24 kwietnia 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki HubStyle S.A., które podjęło uchwałę podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze Emisji akcji serii D.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 748 250,00 zł do kwoty 1 603 154,60 złotych tj. o kwotę 854 904,60 zł poprzez emisję 8 549 046 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł

Akcje serii D zostały zaoferowane Panu Wojciechowi Czerneckiemu oraz spółce Duratonic Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Republika Cypru) wpisanej do rejestru prowadzonego przez Ministerstwo Handlu, Przemysłu i Turystyki, Departament Rejestru Spółek i Syndyków Mas Upadłościowych za numerem HE 330369, w zamian za wkład niepieniężny w postaci łącznie 99 udziałów w kapitale zakładowym HubStyle sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000479693, o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej w wysokości 9 900,00 zł, stanowiących 75% kapitału zakładowego tej spółki. Przy czym Wojciech Czernecki wniósł wkład niepieniężny w postaci 6 udziałów w spółce HubStyle sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na pokrycie 518 124 akcji serii D, a spółka Duratonic Investments Limited z siedzibą w Nikozji wniosła wkład niepieniężny w postaci 93 udziałów w spółce HubStyle sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na pokrycie 8.030.922 akcji serii D.

Cena emisyjna jednej akcji serii D wynosiła 1,24 zł.

Subskrypcja akcji serii D rozpoczęła się w dniu 30 kwietnia 2015 roku i zakończyła w dniu 30 kwietnia 2015 roku. Zarząd spółki Hubstyle S.A. dokonał w ramach przeprowadzonej subskrypcji akcji serii D przydziału 8 549 046 akcji. Akcje serii D zostały przydzielone 2 podmiotom. Wartość przeprowadzonej emisji wynosiła 10 600 817,04 zł.

Emisja akcji serii E

Dnia 29 września 2015 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki HubStyle S.A. Podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze Emisji akcji serii E.

Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 1 603 154,60 zł do kwoty 1 844 945,80 zł poprzez emisję 2 417 912 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Akcje serii E zostały zaoferowane Panu Rafałowi Brzosce, Panu Maciejowi Filipkowskiemu, Panu Krzysztofowi Kołpa, Panu Adamowi Sawickiemu oraz spółce KAN Investments Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny w postaci łącznie 28 udziałów w kapitale zakładowym Sugarfree sp. z o.o. (dawniej: HubStyle sp. z o.o.), stanowiących 21,2% kapitału zakładowego tej Spółki.

Cena emisyjna jednej akcji serii E wynosiła 1,65 zł. Subskrypcja akcji serii E rozpoczęła się w dniu 29 września 2015 roku i zakończyła w dniu 24 listopada 2015 roku. Rejestracja podwyższonego kapitału zakładowego w KRS nastąpiła w dniu 24 listopada. W ramach subskrypcji akcji serii E złożono zapisy na 2 417 912 akcji. Zarząd spółki HubStyle S.A. dokonał w ramach przeprowadzonej subskrypcji akcji serii E przydziału 2 417 912 akcji. Akcje serii E zostały przydzielone przez Zarząd spółki HubStyle S.A. 5 podmiotom. Wartość przeprowadzonej emisji wynosiła 3 989 554,80 zł.

Stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego

Spółka i jej organy podlegają zasadom ładu korporacyjnego, które zostały opisane w zbiorze przyjętym Uchwałą Rady GPW z dnia 13 października 2015 roku, jako „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” (Dobre Praktyki, DPSN) i zostały opublikowane na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://corp-gov.gpw.pl>) i na stronie Spółki w zakładce „Relacje inwestorskie”. Spółka nie przyjęła do stosowania innych zasad ładu korporacyjnego, niż wskazane powyżej.

Zarząd Spółki działając na podstawie §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informuje, że Spółka nie stosuje następujących rekomendacji i zasad Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016:

III.R.1. Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez spółkę.

Komentarz spółki: Z uwagi na rozmiar i charakter działalności oraz strukturę organizacyjną, w Spółce nie będą wyodrębnione specjalne jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach i funkcjach, tj. jednostki kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance i funkcje audytu wewnętrznego.

VI.R.1. Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

Komentarz spółki: Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń. Zasady wynagradzania i wysokość wynagrodzenia członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza. Wynagrodzenie Członków Zarządu jest przedmiotem negocjacji. Natomiast ustalenie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Wysokość wynagrodzenia powinna być uzależniona od zakresu obowiązków oraz odpowiedzialności powierzonych poszczególnym członkom organów nadzorujących i zarządzających Spółki. Informacje o wysokości wynagrodzeń członków organów Spółki są przedstawiane w raportach rocznych.

VI.R.2. Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Komentarz spółki: W Spółce nie przyjęto formalnej polityki wynagrodzeń.



5

Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego

Stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Komentarz spółki: W Spółce nie została opracowana sformalizowana polityka różnorodności. Głównymi kryteriami wyboru sprawujących kluczowe funkcje w Spółce jak i w odniesieniu do władz Spółki powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie. W realizowanej polityce kadrowej, w tym w procesie rekrutacji, oceny wyników pracy i awansu Spółka uwzględnia również takie elementy różnorodności jak wykształcenie, wiek i doświadczenie zawodowe uznając różnorodność i równość szans za istotne przewagi konkurencyjne pozwalające zdobyć i utrzymać utalentowanych pracowników oraz wykorzystać ich potencjał zawodowy

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Komentarz spółki: Spółka nie transmituje obrad walnego zgromadzenia. W miarę upowszechniania się stosowania tego rozwiązania technicznego oraz zapewnienia odpowiedniego bezpieczeństwa jego stosowania, Spółka w przyszłości rozważy wprowadzenie powyższych zasad w życie.

I.Z.1.20. zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

Komentarz spółki: Mając na uwadze możliwe korzyści oraz ryzyka związane z koniecznością spełnienia zastrzeżeń prawnych, wymagań technicznych oraz kwestie ekonomiczne, Spółka nie zdecydowała się na rejestrację i publikację zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Komentarz spółki: Zgodnie z rekomendacją V.R.1. Członkowie Zarządu Spółki są ograniczeni w zakresie podejmowania decyzji i zasiadania w organach, które stanowi konflikt interesów.

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Komentarz spółki: Ze względu na rozmiar i strukturę organizacyjną za zadania związane z zarządzaniem ryzykiem, audytem wewnętrznym i compliance odpowiada Zarząd Spółki.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Komentarz spółki: W Spółce nie wyznaczono osoby kierującej funkcją audytu.

IV.Z.3. Przedstawicielom mediów umożliwia się obecność na walnych zgromadzeniach.

Komentarz spółki: Spółka będzie na bieżąco udzielała odpowiedzi na pytania ze strony mediów dotyczące obrad walnego zgromadzenia. W walnych zgromadzeniach Spółki uczestniczą osoby uprawnione i obsługujące walne zgromadzenie. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, określają wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i transparentności spraw będących przedmiotem obrad walnego zgromadzenia.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,

Stosowanie Zasad Ładu Korporacyjnego

4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,

5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Komentarz spółki: W Spółce nie przyjęto formalnej polityki wynagrodzeń.

Spółka będzie informować o ewentualnym rozpoczęciu stosowania Dobrych Praktyk, których wcześniej nie przestrzegała, w trybie raportów bieżących

Inne informacje

Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej HubStyle S.A. systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

HubStyle S.A. aby zapewnić sprawny przepływ informacji pomiędzy funkcjonującymi w ramach struktury komórkami posługuje się odpowiednio dostosowanym do potrzeb systemem kontroli wewnętrznej.

W zakresie prowadzenia rachunkowości i sprawozdawczości finansowej, które w sposób jasny i rzetelny obrazują sytuację majątkową Spółki oraz Grupy HubStyle S.A., Emitent posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady rachunkowości. Dokumentacja zawiera przede wszystkim metody określające wycenę aktywów i pasywów oraz ustalenie wyniku finansowego, reguluje także sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz określa system ochrony danych.

Przyjęte zasady stosowane są w sposób ciągły pozwalający zapewnić porównywalność.

Celem zabezpieczenia danych przed dostępem do nich osób nieupoważnionych Spółki z Grupy prowadzą księgi rachunkowe w systemie informatycznym, w ramach którego stosuje się funkcyjne ograniczenia dostępu, w tym dostęp hasłowy.

Skuteczny system kontroli wewnętrznej regulują także przyjęte Procedury określające poprawność sporządzania i publikacji okresowych raportów finansowych. Równorzędnie z nimi Spółka i jej Grupa stosują się do szeregu Regulaminów, określających między innymi obieg informacji poufnych w ramach Grupy Kapitałowej.

W związku z przyjętymi regulacjami Członkowie Zarządu HubStyle S.A. zatwierdzają sporządzone raporty okresowe, uprzednio poddając je stosownej weryfikacji. Okresowe raporty budowane są w oparciu o rzetelnie zebrane dane oraz informacje przekazywane przez osoby zarządzające poszczególnymi komórkami organizacyjnymi w Grupie.

Dla właściwej kontroli i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych, Spółka przekazuje sporządzone skonsolidowane oraz jednostkowe roczne sprawozdania finansowe do badania przez biegłego rewidenta wybranego wcześniej Uchwałą Rady Nadzorczej. Przeglądowi przez biegłego rewidenta poddawane są natomiast jednostkowe oraz skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe.

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących na dzień przekazania sprawozdania.

Imię i nazwisko	Funkcja	Liczba akcji
Wojciech Czernecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10 109 580
Maciej Filipkowski	Członek Rady Nadzorczej	1 081 000
Rafał Brzoska	Członek Rady Nadzorczej	957 773

Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień

Specjalne uprawnienia kontrolne nie występują. Wyemitowane akcje HubStyle S.A. są akcjami zwykłymi na okaziciela. Pozostają równe, a każda akcja daje prawo wykonania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Wskazanie wszelkich ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu i w przenoszeniu prawa własności papierów wartościowych

Akcjonariuszom HubStyle S.A. nie przysługują inne prawa głosu niż wynikające z posiadanych akcji, przy czym nie mają miejsca żadne ograniczenia w wykonywaniu prawa głosu.

Opis zasad powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnienia, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd jest organem statutowym spółki dominującej HubStyle S.A., który pod przewodnictwem Prezesa Zarządu kieruje działalnością Spółki i działa w jej imieniu na podstawie Kodeksu spółek handlowych („KSH”), Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, uchwał Rady Nadzorczej, Regulaminu

Inne informacje

Zarządu, regulaminów innych organów Spółki w zakresie uwzględniającym funkcję, rolę, działanie lub zaniechanie Zarządu lub poszczególnych jego członków, jak również innych regulacji obowiązujących w Spółce.

W myśl Regulaminu Zarządu, Zarząd jest stałym organem zarządzającym Spółką i reprezentującym ją we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych do kompetencji Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Szczegółowe zasady funkcjonowania Zarządu określa Regulamin Zarządu HubStyle S.A. uchwalany przez Radę Nadzorczą.

Zarząd Spółki obowiązany jest zarządzać majątkiem Spółki i prowadzić sprawy Spółki oraz wykonywać swe obowiązki z najwyższą starannością, wynikającą z profesjonalnego charakteru tej działalności.

Do obowiązków Zarządu należy w szczególności:

- a) zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia co najmniej raz w roku, tak aby mogło się odbyć nie później niż w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia roku obrotowego,
- b) zwoływanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa,
- c) prowadzenie rachunkowości Spółki zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa,
- d) przedkładanie Radzie Nadzorczej Spółki sprawozdania z działalności Spółki, wniosków w sprawie podziałów zysku, źródeł i sposobów pokrycia ewentualnych strat oraz wysokości odpisów na fundusze celowe,
- e) prowadzenie i bieżąca aktualizacja strony internetowej Spółki oraz zamieszczanie na niej informacji dotyczących Spółki i jej bieżącej działalności zgodnie z wymogami stawianymi stronom internetowym spółek publicznych, od momentu uzyskania statusu spółki publicznej,
- f) przekazywanie informacji i okresowych raportów Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., Komisji Nadzoru Finansowego oraz agencjom informacyjnym zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, od momentu uzyskania statusu spółki publicznej,
- g) wykonywanie czynności z zakresu prawa pracy; czynności te wykonuje Prezes Zarządu lub wskazany przez niego członek Zarządu,
- h) niezwłoczne powiadamianie Rady Nadzorczej o nadzwyczajnych zmianach w sytuacji finansowej i prawnej Spółki lub istotnych naruszeniach umów, których Spółka jest stroną,

- i) sporządzanie i przedstawianie Radzie Nadzorczej rocznego planu finansowego Spółki oraz Grupy Kapitałowej na następny rok obrotowy, obejmujący również planowane wydatki inwestycyjne.

Poza wyżej wymienionymi kompetencjami, w gestii uprawnień Zarządu leży także możliwość ustanawiania Schematu Organizacyjnego Spółki oraz wyznaczanie dyrektorów i kierowników poszczególnych działów, oddziałów i jednostek Spółki. Zarząd wykonuje funkcje przełożonego wobec kierowników i dyrektorów poszczególnych działów, oddziałów i jednostek Spółki. W razie wątpliwości przyjmuje się, że przełożonym pracownika jest Prezes Zarządu. Wewnętrzny podział kompetencji poszczególnych członków Zarządu jest dokonywany stosowną uchwałą Zarządu.

Zarząd HubStyle S.A. nie posiada uprawnień do podejmowania decyzji o emisji lub wykupie akcji. Zgodnie z przepisami prawa zawartymi w KSH we wspomnianej kwestii decyzje podejmuje walne zgromadzenie.

Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Statut Spółki może być zmieniony w drodze Uchwały Walnego Zgromadzenia. Uchwaloną zmianę w Statucie Zarząd HubStyle S.A. zgłasza do Sądu Rejonowego, nie później jak trzy miesiące od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie akcjonariuszy obraduje według zasad określonych w Kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz Regulaminie Walnego Zgromadzenia, który szczegółowo określa zasady i tryb posiedzeń Walnego Zgromadzenia HubStyle S.A., zarówno zwyczajnych jak i nadzwyczajnych. Zasady działania Walnego Zgromadzenia są regulowane przez Kodeks spółek handlowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Żądanie zwołania Walnego Zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, a także wniosek o zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być złożone Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej oraz uzasadnione w sposób pozwalający na podjęcie uchwał z należyтым rozeznaniem. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawione akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią Rady Nadzorczej, o ile Rada Nadzorcza uzna wydanie

Inne informacje

opinii za uzasadnione przed Walnym Zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny z uwzględnieniem postanowień Kodeksu spółek handlowych.

Prawa i obowiązki Akcjonariuszy określa w szczególności Kodeks spółek handlowych, Ustawa o Obrocie, Ustawa o Ofercie oraz Statut. W szczególności:

- Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.
- Akcjonariusze uprawnieni do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przed wejściem na salę obrad okazują dowód tożsamości i potwierdzają obecność własnoręcznym podpisem na liście osób uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu wyłożonej przy wejściu na salę obrad oraz odbierają karty do głosowania przygotowane przez Zarząd Spółki.
- Akcjonariusz będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Akcjonariusz nie będący osobą fizyczną może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu przez osobę uprawnioną do jego reprezentacji lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności lub udzielone w postaci elektronicznej i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia. W przypadku obecności na Walnym Zgromadzeniu zarówno akcjonariusza jaki i jego pełnomocnika, prawo głosu przysługuje wyłącznie akcjonariuszowi.
- Na wniosek akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą część kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, sprawdzenia listy obecności dokonuje wybrana w tym celu komisja składająca się z trzech osób. Wnioskodawca ma prawo wyboru jednego członka tej komisji. W przypadku wątpliwości, co do prawa uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu określonej osoby lub wykonywania przez nią prawa głosu, komisja, o której mowa, w drodze uchwały powziętej zwykłą większością głosów przedstawia Walnemu Zgromadzeniu swoje stanowisko w sprawie dopuszczenia danej osoby do udziału w Walnym Zgromadzeniu. Osoba zainteresowana może odwołać się od decyzji komisji do Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie podejmuje decyzję o dopuszczeniu danej osoby do udziału w Walnym Zgromadzeniu w drodze uchwały, bezwzględną większością głosów oddanych.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia pokreślonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, przy czym żądanie nie może być zgłoszone później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu obrad i może być złożone w postaci elektronicznej. Akcjonariusz lub akcjonariusze w spółce publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia pokreślonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia, przy czym żądanie nie może być zgłoszone później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu obrad i może być złożone w postaci elektronicznej. Akcjonariusz lub akcjonariusze, reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki, mają prawo przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza na stronie internetowej projekty uchwał.
- Akcjonariusze podczas obrad Walnego Zgromadzenia mają prawo do zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
- Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej posiadanej akcji.
- Dokładnie sprecyzowany sposób działania Walnego Zgromadzenia wraz z jego zasadniczymi uprawnieniami oraz prawami akcjonariuszy zawiera przyjęty Regulamin Walnego zgromadzenia HubStyle S.A., który Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej w zakładce „Relacje Inwestorskie”.

Władze HubStyle

Zarząd

Skład osobowy Zarządu Spółki

Na dzień sporządzania sprawozdania Zarząd HubStyle S.A. jest dwuosobowy, a w jego skład wchodzi:

Monika Englicht, Prezes Zarządu

Posiada szeroką wiedzę na temat e-commerce oraz sektora modowego, a także olbrzymie oświadczenie zdobyte w takich spółkach jak: Diva Central & Eastern Europe, Ultimate Fashion Ltd oraz Atlantic Co Ltd. Odpowiadała m.in. za wdrożenie strategii biznesowych, przygotowanie i wprowadzenie nowych kolekcji, otwarcia sklepów, czy proces zakupowy. Jako Prezes Zarządu HubStyle odpowiada m.in. za rozwój marki Sugarfree i wykorzystanie potencjału szybko rozwijającego się segmentu modowego oraz rynku e-commerce.

Wojciech Patyna, Wiceprezes Zarządu

Posiada duże doświadczenie w sektorze e-commerce (branża fashion) oraz w zarządzaniu projektami i zespołami IT. Pełnił funkcję dyrektora zarządzającego w Baobaz Polska, gdzie realizował projekty dla dużych, międzynarodowych firm (w tym z branży e-commerce oraz fashion, jak: LPP, Moss Bros), wykorzystujących zaawansowane i nowatorskie rozwiązania IT.

W 2015 r. miały miejsce następujące zmiany w Zarządzie:

W dniu 29 stycznia 2015 roku Zarząd Emitenta poinformował o rezygnacji Prezesa Zarządu Pana Michała Jaskólskiego z pełnienia funkcji Członka Zarządu z dniem 28 stycznia 2015 roku. Informację przekazano w raporcie bieżącym nr 2/2015.

W dniu 29 stycznia 2015 roku Zarząd Spółki poinformował o rezygnacji Członka Zarządu, Pana Patryka Kitowskiego z pełnionej przez niego funkcji z dniem 28 stycznia 2015 r. Informację przekazano w raporcie bieżącym nr 3/2015.

29 stycznia Zarząd Spółki poinformował o podjęciu przez Radę Nadzorczą uchwały w sprawie ustalenia składu Zarządu (uchwała nr 2/2015) oraz uchwały w sprawie delegowania członka Rady Nadzorczej do Składu Zarządu Spółki (uchwała nr 3/2015). Informację przekazano w raporcie bieżącym nr 4/2015.

- Zgodnie z uchwałą 2/2015 od dnia 29 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku w skład Zarządu Spółki wchodził jeden członek Zarządu.
- Zgodnie z uchwałą 3/2015 od dnia 29 stycznia 2015 roku do dnia 31 marca 2015 roku członek Rady Nadzorczej Wojciech Czernecki został delegowany do składu Zarządu, pełniąc funkcję Prezesa Zarządu.

2 kwietnia Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której do składu Zarządu Grupy Nokaut S.A. (obecnie HubStyle S.A.). powołano Pana Patryka Kitowskiego powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu. Informację przekazano w raporcie bieżącym nr 10/2015.

3 maja 2015 r. Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu panią Monikę Englicht, która objęła funkcję 1 czerwca 2015. Panu Patrykowi Kitowskiemu, dotychczasowemu Prezesowi Zarządu powierzono funkcję Członka Zarządu. Informację przekazano w raporcie bieżącym nr 19/2015.

24 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza podjęła decyzję o powołaniu z dniem 1 lipca 2015 r. na stanowisko Wiceprezesa Zarządu pana Wojciecha Patynę. Informację przekazano raportem bieżącym nr 24/2015.

Z dniem 30 czerwca Członek Zarządu Pan Patryk Kitowski złożył rezygnację ze sprawowanej przez niego funkcji. Informację przekazano w raporcie bieżącym nr 31/2015.

Władze HubStyle

Wielkość wynagrodzeń

Wynagrodzenie osób wchodzących w skład Zarządu HubStyle S.A. pobierane w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.:

Wyszczególnienie [tys. zł]	2015	2014
A. Wynagrodzenia wypłacone	269,5	419
I. Zarząd Emitenta	241,5	390
Monika Englicht	126	
Wojciech Patyna	72	
Michał Jaskólski	11,5	138
Kitowski Patryk	32	48
Sławomir Topczewski	0	204
II. Rada Nadzorcza Emitenta	28	29
Wojciech Czernecki	7	6
Rafał Brzoska	4	4
Marcin Wężyk		1
Michał Meller	6	5
Marcin Marczuk	1	7
Dariusz Piszczatowski		1
Maciej Filipkowski	4	5
Krzysztof Rąpała	6	

Informacje na temat wynagrodzenia pozostałych kluczowych pracowników zostało ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej

Na dzień sporządzania sprawozdania skład Rady Nadzorczej HubStyle S.A. wyglądał następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Wojciech Czernecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Rąpała	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Rafał Brzoska	Członek Rady Nadzorczej
Michał Meller	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Filipkowski	Członek Rady Nadzorczej

Wojciech Czernecki, Przewodniczący Rady Nadzorczej

W 2010 r. ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie Gdańskim na kierunku Ekonomia. Posiada wieloletnie doświadczenie menedżerskie oraz szeroką wiedzę z obszaru planowania strategicznego, zarządzania rozwojem biznesu i marketingu internetowego. Od kilkunastu lat związany z branżą e-commerce. Pierwsze doświadczenia zawodowe (2001–2004) zdobywał w firmie Twoja-Firma.pl, której był współzałożycielem. W latach 2004 – 2005 współpracował ze spółką Bankier.pl S.A. W latach 2004 – 2006 prowadził własną działalność gospodarczą pod nazwą ONE VISION. Jest jednym ze współzałożycieli spółki Grupa Nokaut S.A., w której w latach 2006 – 2013 pełnił obowiązki Prezesa Zarządu. Jest również jednym ze współzałożycieli spółki Morizon S.A., gdzie od 2010 r. pełni funkcję członka Rady Nadzorczej. W okresie 2008 – 2009 pełnił funkcję członka Rady Nadzorczej spółki SklepyFirmowe.pl Sp. z o.o.

Krzysztof Rąpała, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Absolwent Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie. Od 2012 roku wpisany na listę radców prawnych prowadzoną przez Okręgową Izbę Radców Prawnych w Krakowie. Prawnik zarządzający i założyciel Kancelarii RĄPAŁA w Warszawie. Wcześniej doświadczenie zawodowe zdobywał w warszawskich i krakowskich kancelariach prawnych. Zawodowo związany między innymi z podmiotami z branży deweloperskiej, budowlanej oraz telekomunikacyjnej. Od września 2014 r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Telekom – Telos S.A. w Krakowie.

Władze HubStyle

Rafał Brzoska, Członek Rady Nadzorczej

Od 1999 roku związany z branżą internetową i pocztową. Twórca, akcjonariusz i prezes zarządu Grupy Integer.pl, notowanej na GPW i będącej największym, niezależnym operatorem pocztowym w Polsce, głównym konkurentem Poczty Polskiej. Doświadczony menedżer, specjalizujący się w nowopowstających rynkach o dużym potencjale wzrostu, nagrodzony tytułem Menedżera Roku przez Korporację Absolwentów Akademii Ekonomicznej w Krakowie. Jest absolwentem Wydziału Zarządzania i Marketingu na Akademii Ekonomicznej w Krakowie.

Michał Meller, Członek Rady Nadzorczej

Od 2009 roku jest członkiem zarządu Domu Inwestycyjnego Vestor S.A. (dawniej Dom Inwestycyjny Investors S.A.), a od 2004 roku pełni funkcję wiceprezesa zarządu FAS Polska. W latach 1991 – 2004 pracował na rzecz takich instytucji, jak: Coopers&Lybrand, Fundacja Case, Fundacja Edukacji Ekonomicznej, Bank of America, a także prowadził działalność doradczą w obszarze współorganizowania finansowania kapitałowego. Ukończył studia w USA na Uniwersytecie Minnesoty.

Maciej Filipkowski, Członek Rady Nadzorczej

Absolwent studiów MBA uczelni INSEAD w Fontainebleau we Francji (ukończył w 2002 r.). Wcześniej, kontynuował edukację wyższą kolejno w Suffolk County Community College (ukończył w 1993 r.) oraz Hofstra University w Nowym Jorku (ukończył w 1995 r.). Posiada kilkunastoletnie doświadczenie menedżerskie, związane z zarządzaniem obszarem sprzedaży B2C i B2B oraz marketingu i rozwoju produktu w międzynarodowych koncernach. W latach 1991-2016 pracował dla instytucji tj.: Radio Shack (Tandy Corporation) w Nowym Jorku, Blockbuster (Gemini), Disney (Imperial Entertainment), Dell, Samsung Electronics.

W 2015 r. miała miejsce następująca zmiana w Radzie Nadzorczej:

W dniu 25 marca Zarząd Spółki poinformował o powołaniu przez Walne Zgromadzenie Spółki Pana Krzysztofa Rapałę do składu Rady Nadzorczej Spółki. Informację przekazano w raporcie bieżącym nr 7/2015.

Opis działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu osób. Skład ilościowy Rady Nadzorczej danej kadencji ustala Walne Zgromadzenie w drodze uchwały. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na kadencję wynoszącą pięć lat. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Rada działa na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, uchwał Walnego Zgromadzenia, Regulaminu Rady Nadzorczej oraz regulaminów pozostałych organów Spółki w zakresie uwzględniającym rolę, funkcję, działanie lub zaniechanie Rady Nadzorczej oraz poszczególnych jej członków, jak również na podstawie innych regulacji obowiązujących w Spółce. Członkiem Rady nie może być członek Zarządu Spółki, prokurent, likwidator, kierownik oddziału lub zakładu oraz zatrudniony w Spółce główny księgowy, radca prawny lub adwokat ani inna osoba podlegająca bezpośrednio członkowi Zarządu lub likwidatorowi Spółki. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwoływane są w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku obrotowym. Szczegółowy sposób zwoływania i odbywania posiedzeń Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej.

Do kompetencji Rady Nadzorczej oprócz spraw określonych w Kodeksie spółek handlowych, należy: a) powoływanie i odwoływanie, a także ustalanie wysokości wynagrodzenia i warunków zatrudnienia każdego członka Zarządu,

- a) powołanie i zmiana biegłych rewidentów Spółki,
- b) uchwalanie regulaminu Zarządu,
- c) podejmowanie uchwał w sprawie nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- d) wyrażanie zgody na zaciągnięcie zobowiązania lub rozporządzenie prawem na kwotę przewyższającą równowartość 500 000,00 zł (słownie: pięćset tysięcy złotych).

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy wyrażanie zgody w wybranych sprawach dotyczących spółki zależnej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. We wszystkich sprawach należących do kompetencji Rady Nadzorczej za wyjątkiem wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członków Zarządu oraz odwołania członków Zarządu, uchwała podjęta

Władze HubStyle

poza posiedzeniem w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość jest tak samo ważna jak uchwała podjęta na przepisowo zwołanym i odbytym posiedzeniu Rady Nadzorczej, pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Rada Nadzorcza może ustanawiać komitety. W przypadku ustanowienia komitetu, Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje jego członków, a także określa sposób jego organizacji. Rada Nadzorcza może powoływać komitety stałe lub ad hoc, działające jako kolegialne organy pomocnicze i opiniotwórcze Rady Nadzorczej. Na dzień publikacji niniejszego oświadczenia w ramach Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie zostały ustalone komitety. W związku z faktem, iż Rada Nadzorcza Spółki składa się z pięciu członków, nie jest koniecznym powoływanie wyodrębnionego Komitetu Audytu. Walne Zgromadzenie postanowiło powierzyć kompetencje Komitetu Audytu Radzie Nadzorczej Spółki.

Oświadczenie zostało sporządzone zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (z późniejszymi zmianami)

21.03.2016 r.

6

Pozostałe informacje

Pozostałe informacje

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Spółki została wybrana Polska Grupa Audytorska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Jana III Sobieskiego 104 lok 49, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000484251, posiadającą numer identyfikacji podatkowej NIP: 9512373424, REGON: 14694993, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, numer w rejestrze 3887.

Data zawarcia przez emitenta umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 13 maja 2015 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie wyboru spółki Polska Grupa Audytorska w celu wykonania usług badania i przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki za rok 2015 oraz wykonywania czynności biegłego rewidenta. Emitent przekazał raportem bieżącym nr 17/2015 w dniu 13 maja 2015 r. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych zawarta została 1 lipca 2015 r.

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

[tys. zł]	2015	2014
1. Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych	21	19
- w tym wypłacone w 2015 r.		8
2. Przeglądy śródrocznych sprawozdań finansowych	13	11
- w tym wypłacone w 2015 r.	13	11
3. Pozostałe usługi poświadczające		0
- w tym wypłacone w 2015 r.		0
4. Usługi doradztwa podatkowego		0
- w tym wypłacone w 2015 r.		0
5. Pozostałe usługi		5
- w tym wypłacone w 2015 r.		5
Razem	34	35

Pozostałe informacje

Opis prowadzonych postępowań sądowych i administracyjnych

W okresie sprawozdawczym ani do dnia przekazania do publikacji niniejszego sprawozdania według wiedzy HubStyle S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.) nie miały miejsca postępowania toczące się przed Sądem, organem właściwym postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w zakresie postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Grupy Kapitałowej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego

Działalność Emitenta nie ma wpływu na środowisko naturalne.

Informacja o zatrudnieniu w spółce HubStyle S.A.

Zatrudnienie	31.12.2015	31.12.2014
Zatrudnienie, razem	2	1
w tym, pracownicy umysłowi	2	1
Razem	2	1

Nagrody, wyróżnienia, osiągnięcia

W 2015 r. spółka HubStyle S.A. nie otrzymała nagród oraz wyróżnień.

Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu

24 kwietnia Zarząd Grupa Nokaut S.A. poinformował o zawarciu Przedwstępnej Umowy Darowizny ze spółką Duratonic Investments Ltd z siedzibą w Nikozji. W Umowie Przedwstępnej Strony zobowiązały się do zawarcia umowy darowizny 4 000 000 (słownie: cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela serii D Spółki Grupa Nokaut o wartości nominalnej 0,10 zł każda, które zostaną wyemitowane mocą uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupa Nokaut (Umowa Przyrzeczona). Akcje będące przedmiotem darowizny stanowią 24,95% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów w Spółce. Umowa Przyrzeczona zawarta zostanie po spełnieniu warunków zawieszających określonych w umowie:

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupy Nokaut podejmie uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 8 549 000 akcji serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda (Nowe Akcje) z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy i zaferowaniem Nowych Akcji w drodze oferty prywatnej Duratonic Investments oraz Wojciechowi Czarneckiemu,

- Podwyższenie kapitału zakładowego zostanie zarejestrowane w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez właściwy dla Grupy Nokaut sąd rejestrowy,

- Duratonic Investments obejmie Akcje w podwyższonym kapitale zakładowym Grupy Nokaut w zamian za wkład niepieniężny w postaci 93 udziałów o łącznej wartości nominalnej 9.300 zł spółki HubStyle sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, stanowiące 70,45 % wszystkich jej udziałów

- Zysk netto HubStyle sp. z o.o. za rok 2015 wykazany w sprawozdaniu finansowym będzie niższy niż 600 000,00 zł lub zysk netto HubStyle sp. z o.o. za rok 2016 wykazany w sprawozdaniu finansowym Spółki będzie niższy niż 1 200 000,00 zł.

Warunek opisany w punkcie d) nie został spełniony w 2015 r. Zarząd ocenia spełnienie warunku dotyczącego zysku netto za 2016 jako mało prawdopodobne.

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

HubStyle S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2015 r.

Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom

Ryzykiem w tym obszarze zarządza bezpośrednio Zarząd HubStyle S.A. W jego ocenie płynność Spółki utrzymywana jest na bezpiecznym poziomie. Brak znaczących zobowiązań znacząco minimalizują ryzyko utraty płynności i inne ryzyka związane z zarządzaniem zasobami finansowymi.

Emitent posiada nadwyżkę gotówki, która pozwala na wywiązywanie się z zaciągniętych zobowiązań. Nadwyżki wolnych środków pieniężnych HubStyle S.A. lokuje na indywidualnie negocjowanych lokatach terminowych. Oprocentowanie jest zależne od długości trwania lokaty oraz stawek dla depozytów złotych. Środki na bieżącą działalność gospodarczą HubStyle S.A. lokuje na indywidualnie negocjowanych lokatach krótkoterminowych oraz lokatach overnight.

Inne informacje

Spółki córki posiadają wystarczającą zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Zagrożeniem dla zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań Nokaut.pl Sp. z o.o. może być istotny wzrost kosztów pozyskiwania ruchu. Spółka na bieżąco monitoruje koszty pozyskiwania ruchu.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Środki pieniężne HubStyle S.A. są wystarczające do sfinansowania kluczowych projektów Spółki. Bieżące inwestycje są prowadzone głównie w zakresie rozwijania obecnych marek i wprowadzania nowych.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W 2015 r. w jednostce dominującej, tj. HubStyle S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.) dokonane zostały odpisy aktualizujące wartość udziałów w spółce zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o. (w wartości 5 434 tys. zł, 100% wartości, in minus).

Powodem odpisu jest istotna niepewność co do możliwości realizacji pozytywnych wyników finansowych przez Spółkę. Zarządy spółek zależnych są w trakcie realizacji działań mających na celu obniżkę kosztów operacyjnych. Jednocześnie Spółka Nokaut.pl pracuje nad nowymi usługami, dzięki którym będą osiągać przychody z innych źródeł niż obecnie. Może to wpłynąć pozytywnie na poprawę wyników finansowych tych spółek i spowodować, że odpisy aktualizujące zostaną odwrócone w przyszłości. Pierwsze efekty były widoczne w czwartym kwartale, w którym Spółka Nokaut.pl po raz pierwszy osiągnęła dodatnie przepływy netto.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W 2015 r. Spółka dominująca nabyła udziały stanowiące 96,2% kapitału spółki HubStyle Sp. z o.o., właściciela marki Sugarfree.pl. W zamian za udziały w przejmowanej spółce, Grupa Nokaut S.A. (obecnie HubStyle S.A.) wyemitowała nowe akcje – w sumie 10 966 912 nowych walorów. Po przeprowadzeniu transakcji Spółka zmieniła nazwę na HubStyle S.A.

3 czerwca Zarząd Grupy Nokaut (obecnie HubStyle S.A.) poinformował o sprzedaży 8 000 000 akcji spółki Morizon S.A. z siedzibą w Gdyni stanowiących 22,4% kapitału zakładowego, dających prawo do 8 000 000 głosów, stanowiących 22,4 % ogólnej liczby głosów. Przedmiotem sprzedaży był cały posiadany pakiet akcji Morizon S.A. należący do Emitenta.

Sprzedaż nastąpiła na podstawie transakcji pakietowej w Alternatywnym Systemie Obrotu. Łączna cena sprzedaży uzyskana przez Emitenta i jego Spółkę Zależną wynosi 6 000 000 zł.

W związku ze strategicznymi transakcjami, w tym przejściem przez Grupę Nokaut S.A. (obecnie HubStyle S.A.) kontroli nad spółką Sugarfree Sp. z o.o. (dawniej HubStyle sp. z o.o.) oraz sprzedażą pakietu akcji Morizon S.A. 24 czerwca Zarząd przedstawił akcjonariuszom oraz Radzie Nadzorczej kierunki, cele i sposoby realizacji nowej strategii.

Zaktualizowana strategia rozwoju zakłada, że kluczowym aktywem Grupy jest spółka Sugarfree Sp. z o.o., a nadrzędnym celem jej realizacji jest zajęcie istotnej pozycji na polskim rynku e-commerce i budowa portfolio silnych marek własnych.

W dniu 30 października 2015 roku Zarząd Hubstyle S.A. oraz Zarząd jednostek zależnych Nokaut.pl Sp. z o.o. oraz Sklepyfirmowe.pl podjęli decyzję o połączeniu Spółek Nokaut.pl Sp. z o.o. oraz Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. i przyjęły plan połączenia.

Decyzja o połączeniu została podjęta w celu usprawnienia zarządzania Grupą Kapitałową i wyeliminowania znacznej części zbędnych procesów, co jednocześnie pozwoli na obniżenie kosztów działalności i podniesienie efektywności zarządczej. W długim okresie celem połączenia jest poprawa koordynacji działań operacyjnych oraz unifikacja procesów biznesowych. Zarząd Hubstyle S.A. ocenia, że planowane połączenie pozwoli stworzyć silny podmiot w branży e-commerce z unikalnymi kompetencjami w zakresie dostarczania nowoczesnych rozwiązań zarówno dla wydawców, jak i sprzedawców, a finalnymi beneficjentami połączenia będzie szeroka grupa użytkowników internetowych, którzy uzyskają nowe narzędzia ułatwiające dokonywanie zakupów w sieci.

Połączenie Spółek nastąpiło w drodze przejścia Spółki Sklepy Firmowe.pl sp. z o.o. przez Spółkę Nokaut.pl sp. z o.o. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Sklepy Firmowe.pl sp. z o.o. na Spółkę Nokaut.pl sp. z o.o. w zamian za udziały w Nokaut.pl sp. z o.o., które Nokaut.pl sp. z o.o. wydał jednemu wspólnikowi Spółki Sklepy Firmowe.pl sp. z o.o. – spółce Hubstyle S.A.

Inne informacje

Instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2015 oraz 31 grudnia 2014 roku **wartość** godziwa instrumentów finansowych nie różniła się istotnie od ich **wartości** bilansowej. Poniższa tabela przedstawia wykaz istotnych instrumentów finansowych, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Instrumenty finansowe	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA FINANSOWE				
środki pieniężne	2 674	2 463	2 674	2 463
pożyczki udzielone	2 921	267	2 921	267
należności z tyt. dostaw i usług	122	30	122	30
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	216	49	216	49

Przeklasyfikowanie aktywów

W 2015 i w 2014 roku Spółka nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów w finansowych wycenianych według kosztu lub zamortyzowanego kosztu na składniki wyceniane według wartości godziwej, jak również nie dokonywała przeklasyfikowania składników aktywów w finansowych wycenianych według wartości godziwej na składniki wyceniane według kosztu lub zamortyzowanego kosztu.

Wyłączenie aktywów

W 2015 i w 2014 roku Spółka nie przekazała aktywów w finansowych powodujących powstanie w przyszłości jakiegokolwiek ryzyka lub korzyści skutkujących powstaniem zobowiązania lub kosztu.

Zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

W Spółce aktywa finansowe nie były ustanowione jako zabezpieczenie zobowiązań. Nie stwierdzono ryzyka zaistnienia takiej sytuacji w przewidywanej przyszłości.

Metody wyceny do wartości godziwej instrumentów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej (hierarchia wartości godziwej)

W Spółce nie występują aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Ryzyko dotyczące instrumentów finansowych

Emitent narażony jest na ryzyka związane z instrumentami finansowymi. Aktywa oraz zobowiązania finansowe Spółki w podziale na kategorie zaprezentowano w tabeli powyżej.

Ryzykami, na które narażony jest Emitent, są:

- ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych.

Emitent nie zawierał transakcji z instrumentami pochodnymi. Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Działalność Spółki Hubstyle S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.) może w przyszłości wymagać dostępu do środków finansowych pochodzących między innymi z umów kredytowych, umów leasingu, pożyczek lub obligacji. W 2015 roku spółka nie korzystała z finansowania pochodzącego z kredytów bankowych, pożyczek spoza Grupy czy obligacji. Nie posiadała też umów leasingowych.

W związku z faktem, iż nadwyżki gotówki inwestowane są głównie w lokaty bankowe spadek stóp procentowych może mieć negatywny wpływ na poziom przychodów finansowych spółki.

Ryzyko kredytowe

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

Aktywa narażone na ryzyko kredytowe	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	122	30
Środki pieniężne	2 674	2 463
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	2 809	2 493

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych ze względu na ryzyko kredytowe. Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

Inne informacje

Instrumenty finansowe

W ocenie Zarządu powyższe aktywa finansowe, które nie są zaległe oraz objęte odpisem z tytułu utraty wartości na poszczególne dni bilansowe, uznać można za aktywa o dobrej jakości kredytowej. Z tego też względu Spółka nie ustanawiała zabezpieczeń oraz innych dodatkowych elementów poprawiających warunki kredytowania.

Analizę należności jako najistotniejszej kategorii aktywów narażonych na ryzyko kredytowe pod kątem zalegania oraz strukturę wiekową należności zaległych nieobjętych odpisem przedstawia poniższa tabela:

Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2015	31.12.2014
1) do 1 miesiąca	115	8
2) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		6
3) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		16
4) należności przeterminowane	20	
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	135	30
5) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	13	
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	122	30

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach.

W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami uległa zmianie. Zdecydowana większość należności spłacana jest w terminie. Problem z zaległymi należnościami dotyczy głównie jednego kontrahenta. Należności te są już spłacane i nie zachodzą obawy co do ich ściągальności.

Ryzyko kredytowe środków pieniężnych uznawane jest za nieistotne ze względu na wysoką wiarygodność podmiotów będących stroną transakcji, do których należą przede wszystkim banki.

Ryzyko kredytowe rynkowych papierów wartościowych oraz pochodnych instrumentów finansowych jest nieistotne z uwagi, iż te instrumenty finansowe w okresach objętych sprawozdaniem finansowymi nie były wykorzystywane.

Ryzyko płynności

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Emitent zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych. Zapotrzebowanie na gotówkę porównywane jest z dostępnymi źródłami pozyskania środków oraz konfrontowane jest z inwestycjami wolnych środków.

Inne ryzyka niż ryzyko w zakresie instrumentów finansowych

Ryzyka związane z otoczeniem, z prowadzoną działalnością oraz związane z rynkiem kapitałowym i z wtórnym obrotem akcjami zostały opisane w sprawozdaniu z działalności spółki Hubstyle S.A. za 2015 rok.

Inne informacje

Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Spółka nie ma tego rodzaju umów.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowników.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które zebrało się 29 września 2015 r. postanowiło wdrożyć program motywacyjny dla kluczowych pracowników i osób zarządzających Spółką.

Program Motywacyjny zostanie przeprowadzony w okresie do 31 grudnia 2018 roku, tj. Program Motywacyjny będzie obejmował rok obrotowy 2016, 2017 oraz 2018.

Warunki realizacji Programu Motywacyjnego opisane zostały w przyjętym 21 grudnia uchwałą Rady Nadzorczej HubStyle S.A. Treść regulaminu przekazana została do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym nr 50/2015 z 21.12.2015 r.

Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe Sprawozdanie Zarządu z Działalności HubStyle S.A. zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd HubStyle S.A. w dniu 21 marca 2016 roku.

Jednostkowe Zarządu z Działalności HubStyle S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Jednostkowe Zarządu z Działalności HubStyle S.A. obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku i dane porównywalne na 31 grudnia 2014 roku, a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku i dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Warszawa, 21 marca 2016 r.

Warszawa, 21 marca 2016 r.

Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz sprawozdania Zarządu z działalności HubStyle S.A. za 2015 rok

Zarząd j. HubStyle S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za 2015 r. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości. Zaprezentowane dane odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy HubStyle S.A.

Zarząd oświadcza także, iż roczne sprawozdanie Zarządu z działalności HubStyle S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu Monika Englicht

Wiceprezes Zarządu Wojciech Patyna

Oświadczenie zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego HubStyle S.A. za 2015 rok

Zarząd HubStyle S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2015 r., tj. Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, ul. Jana III Sobieskiego 104 lok 49, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu Monika Englicht

Wiceprezes Zarządu Wojciech Patyna

Wskaźnik	Wyszczególnienie
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania długo- i krótkoterminowe ogółem / aktywa ogółem
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / aktywa ogółem
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego = zobowiązania krótkoterminowe / aktywa ogółem
Wskaźnik bieżącej płynności	Wskaźnik płynności bieżącej – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik wysokiej płynności	Wskaźnik wysokiej płynności – (aktywa obrotowe – zapasy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	Wskaźnik podwyższonej płynności – środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe

Podsumowanie operacyjne	Sytuacja finansowa HubStyle S.A.	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego
List do Akcjonariuszy	Prezentacja wyników finansowych HubStyle S.A.	Inne informacje
Wybrane dane finansowe	Polityka dywidendy	Władze HubStyle S.A.
Najważniejsze wydarzenia w 2015 r.	Podstawowe wskaźniki	Pozostałe informacje
Opis organizacji Spółki i Grupy Kapitałowej	Opis wykorzystania wpływów z emisji	Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego
Skład Grupy Kapitałowej	Informacje o akcjach i akcjonariacie	Opis prowadzonych postępowań sądowych i administracyjnych
Opis działalności prowadzonej przez Grupę	Struktura kapitału zakładowego	Informacje o zatrudnieniu
Informacje o zawartych umowach	Struktura akcjonariatu	Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu
Nakłady inwestycyjne poniesione w 2015 r.	Zmiany w strukturze akcjonariatu	Inne informacje
Perspektywy rozwoju	Akcje własne	Oświadczenie Zarządu
Czynniki istotne dla rozwoju działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej	Emisja akcji	Słowniczek pojęć
Ryzyka związane z działalnością oraz otoczeniem	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	