

The HubStyle logo is written in a black, handwritten-style font. The 'H' is stylized with a loop. The background of the entire slide is a photograph of a white box, a bouquet of red carnations in a silver vase, and a floral patterned bag with a 'sugartree' tag.

HubStyle

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ HUBSTYLE SA (dawniej Grupa Nokaut SA)
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 Grupy. Minął pod znakiem kluczowych decyzji, których symbolem może być zmiana nazwy. Grupa HubStyle jest dziś zupełnie innym podmiotem niż była przed rokiem Grupa Nokaut. 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 aktywó 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 aktywó kluczowe dla przyszłości Grupy. Trzeba jednak równocześnie podkreślić, że ta spółka nie jest obciążeniem dla Grupy Kapitałowej. 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, 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. Dzięki temu w jego trakcie osiągnął rentowność. Jesteśmy przekonani, że w kolejnych latach Sugarfree będzie kontynuować ten dynamiczny rozwój.

W grudniu, realizując 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



Spis treści

List do Akcjonariuszy	2
Podsumowanie operacyjne	4
Wybrane dane finansowe	4
Najważniejsze wydarzenia w 2015 r.	5
Opis organizacji Grupy Kapitałowej	7
Strategia rozwoju i poniesione nakłady inwestycyjne	16
Perspektywy rozwoju	17
Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej HubStyle	21
Informacje o akcjach i akcjonariacie	27
Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	33
Władze HubStyle S.A.	38
Pozostałe informacje	41
Oświadczenie Zarządu	47
Słowniczek pojęć	48
Indeks zagadnień	49

1

Podsumowanie operacyjne

Wybrane dane finansowe [tys. zł]	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14 146	10 941*
Strata na działalności operacyjnej	-9 138	-1 772*
Strata brutto	-8 994	-1 479*
Strata netto	-9 133	-1 393*
Całkowite dochody ogółem	-9 133	-1 393
Aktywa razem	18 006	17 406
Wartości niematerialne	329	5 514
Inwestycje w jednostki stowarzyszone		6 103
Udzielone pożyczki długoterminowe	2 596	243
Należności krótkoterminowe	1 526	945
Zobowiązania krótkoterminowe	2 991	2 181
Kapitał własny	15 015	15 129
Kapitał podstawowy	1 845	748
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 444	-668
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 434	-6 221
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-213	-306
Zmiana stanu środków pieniężnych	-223	-7 195
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,65	-0,19
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	-0,65	-0,19*

* łączny wynik na 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 r. 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

Wprowadzenie nowych marek do portfolio HubStyle

Grupa HubStyle kontynuując budowę silnego portfolio własnych marek lifestyle'owych w grudniu 2015 r. wprowadziła do sprzedaży dwie nowe marki: Cardio Bunny oraz Emente.

HubStyle wykorzystuje silny wzrostowy trend zakupów odzieży przez internet oraz wysokie kompetencje swojego zespołu w obszarze e-commerce. Kolejne marki w portfolio kierowane są do ściśle określonych grup docelowych: kobiet eleganckich, świadomych i pewnych siebie, oraz dbających o swój kobiecy wygląd i kondycję.

Premiera nowych marek w portfolio HubStyle odbyła się w dedykowanym Showroomie przy ul. Mokotowskiej 57 w Warszawie. Tymczasowy pop-up store czynny był w okresie świątecznych zakupów. Oficjalna sprzedaż ruszyła 9 grudnia 2015 r. i odbywa się głównie za pośrednictwem kanałów e-commerce.

Rozwój nowych marek własnych w Grupie HubStyle odbywa się w ramach spółki zależnej New Fashion Brand Sp. z o.o. To inkubator modowy, w którym obecnie znajdują się marki Cardio Bunny oraz Emente. Władze Grupy rozważają wprowadzenie nowych konceptów modowych – w tym zakresie prowadzone są analizy i testowane są różne rozwiązania.

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.

Struktura organizacji oraz skład Grupy Kapitałowej

Jednostką dominującą Grupy jest spółka HubStyle S.A. (dawna Grupa Nokaut S.A.). 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 Grupy Kapitałowej HubStyle

Skład Grupy Kapitałowej

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



Zmiany w strukturze Grupy

Objęcie udziałów w Sugarfree Sp. z o.o.

W 2015 r. w wyniku dwóch transakcji Spółka HubStyle S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.) objęła udziały stanowiące 96,2% kapitału zakładowego spółki HubStyle Sp. z o.o. (obecnie Sugarfree Sp. z o.o.). Transakcje zostały opisane w punkcie „Przejęcie właściciela marki Sugarfree i zmiana nazwy na HubStyle”, rodz. „Najważniejsze wydarzenia 2015 r”.

Połączenie Spółki Nokaut.pl Sp. z o.o. oraz Spółki Sklepy Firmowe Sp. z o.o.

W dniu 30 października 2015 roku Zarząd Hubstyle S.A. oraz Zarządy jednostek zależnych Nokaut.pl Sp. z o.o. oraz Sklepy Firmowe Sp. z o.o. podjęły decyzję o połączeniu Spółek Nokaut.pl Sp. z o.o. oraz Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. i przyjęły plan połączenia. Połączenie zostało zarejestrowane 31 grudnia.

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.

Połączenie pozwoli stworzyć silny podmiot w branży e-commerce z unikalnymi kompetencjami w zakresie dostarczania nowoczesnych rozwiązań zarówno dla wydawców, jak i sprzedawców. Finalnymi beneficjentami połączenia będzie szeroka grupa użytkowników internetu, którzy uzyskają nowe narzędzia ułatwiające dokonywanie zakupów w sieci.

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.

Informacje o rejestracji oraz podwyższeniu kapitału spółki New Fashion Brand Sp. z o.o. opisane zostały w punkcie „Ustanowienie jednostki specjalnego przeznaczenia” rodz. „Najważniejsze wydarzenia 2015 r”.

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 lifestyle'owych 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., 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.

Grupa 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 porównywarkę 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 oraz 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,
- Rozwójowi 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 sportmenkami. Promocja w dużej mierze skoncentrowana jest na mediach społecznościowych, tj. Facebooku, Instagramie czy Snapchacie.

Udział żadnego z dostawców lub odbiorców nie przekroczył 10% wartości skonsolidowanych obrotów.

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

Spółki Grupy HubStyle zajmujące się sprzedażą ubrań kupują wysokiej jakości tkaniny we Włoszech, Hiszpanii i Polsce. Wzory odzieży zaprojektowane w biurach projektowych, proces szycia jest outsourcowany do polskich szwalni.

W zależności od warunków ekonomicznych Grupa posiada możliwość szybkiej zmiany źródeł zaopatrzenia.

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

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

Spółka do kwietnia 2014 r. prowadziła platformę internetową, która służy do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy sprzedającymi a kupującymi. 30 kwietnia 2014 roku 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.

Opis działalności prowadzonej przez Grupę

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).

30 października 2015 roku Zarząd HubStyle S.A. oraz Zarządy jednostek zależnych Nokaut.pl Sp. z o.o. oraz Sklepy Firmowe Sp. z o.o. podjęli decyzję o połączeniu Spółek Nokaut.pl Sp. z o.o. oraz Sklepyfirmowe.pl Sp. z o.o. i przyjęły plan połączenia.

Więcej na temat połączenia w pkt.: *Połączenie Spółki Nokaut.pl Sp. z o.o. oraz Spółki Sklepy Firmowe Sp. z o.o.*, rozdz. „Zmiany w strukturze Grupy”

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

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 bardzo szybkiej rotacji towarów czy niskiego zaangażowania kapitału obrotowego. Marka Sugarfree została stworzona z myślą o kobietach, które podążają za trendami i lubią świetnie wyglądać niezależnie od sytuacji. Kolekcje sukienek na każdą okazję powstają w Polsce z wysokiej jakości tkanin sprowadzanych z Włoch oraz Hiszpanii. Wzory odzieży zaprojektowane w biurach projektowych Spółki, sukienki są szyte w polskich szwalniach, z którymi spółki z Grupy posiadają stałe umowy o współpracy.

Markę wyróżnia szybkość reagowania na potrzeby wymagających klientek, dlatego oferta jest często rozszerzana o nowe modele. Bardzo duży nacisk położony jest na szybką i profesjonalną obsługę klienta, dzięki czemu sklep cieszy się pozytywnymi opiniami. Jednym z atutów spółki jest darmowa dostawa do klienta nawet w ciągu kilku godzin na terenie kilku największych Polskich miast.

New Fashion Brand Sp. z o.o. – segment: sprzedaż ubrań

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 konceptów 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.

Wprowadzenie nowej marki Cardio Bunny to odpowiedź na rosnące zainteresowanie sportem, modnym wyglądem na treningu oraz zdrowym trybem życia. Marka stanowi przeciwwagę dla najchętniej wybieranych marek sportowych, a jej przewagą jest oferta kobiecych i stylowych ubrań na siłownię.

Marka Emente to ubrania dla kobiet wymagających, rozczarowanych jakością oferowaną w dużych sieciach handlowych. Ideą marki jest tworzenie wyjątkowych produktów dla pewnych siebie i znających swoją wartość kobiet. Kolekcje Emente tworzone są przez kobiety, z myślą o potrzebach innych kobiet, które wyznają podobne wartości. Oferowany asortyment jest unikatowy pod względem jakości oraz opieki nad każdą klientką. Ubrania uszyte są z tkanin najwyższej jakości, w polskich szwalniach, przy zachowaniu tradycyjnych technik krawieckich.

Rozszerzenie Grupy Kapitałowej o Spółkę New Fashion Brand Sp. z o.o. jest elementem realizacji przyjętej koncepcji budowy portfolio silnych marek własnych w segmencie odzieżowym. Jednocześnie Zarząd Hubstyle S.A. tworząc jednostkę specjalnego przeznaczenia zapewnił, że koszty ponoszone na rozwój nowych marek nie będą alokowane w już funkcjonujące koncepty, co zapewni transparentność działań wykonywanych przez Spółki z Grupy Hubstyle S.A.

Segmenty działalności

Działalność spółek z Grupy HubStyle skoncentrowana jest w **trzech segmentach operacyjnych**:

Usługi dla e-commerce

Segmenty
Sprzedaż odzieży

Inwestycyjny



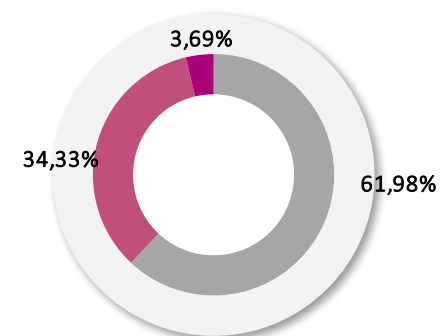
sugarfree
DRESS A-DDRESS

CARDIO  BUNNY

EMENTE

Strukturę sprzedaży Grupy HubStyle według wartości, przedstawia poniższa tabela:

Źródło przychodów	2015	
	tys. zł	Udział w sprzedaży
Usługi dla e-commerce	10 391	62%
Sprzedaż odzieży	5 756	34%
Inwestycyjny	618	4%



■ Usługi dla e-commerce ■ Sprzedaż odzieży ■ Inwestycyjny

Segmenty działalności

SEGMENTY OPERACYJNE					
Wyszczególnienie	Usługi dla e - commerce (SEGMENT I)	Sprzedaż odzieży (SEGMENT II)	Inwestycyjny (SEGMENT III)	Transakcje pomiędzy segmentami	Razem
na dzień 31.12.2015 oraz za okres od 01.01. do 31.12.2015					
Aktywa segmentu	7 277	2 808	26 995	-19 075	18 006
Zobowiązania segmentu	1 675	1 543	1 248	-1 474	2 991
Przychody segmentu:	10 391	5 756	618	-2 366	14 398
Koszty segmentu	10 796	5 230	7 566	-200	23 392
Zysk/strata brutto segmentu	-405	525	-6 948	-2 166	-8 994
Zysk/strata netto segmentu	-345	507	-6 956	-2 340	-9 133
na dzień 31.12.2014 oraz za okres od 01.01. do 31.12.2014					
Wyszczególnienie	Usługi dla e - commerce (SEGMENT I)	Sprzedaż odzieży (SEGMENT II)	Inwestycyjny (SEGMENT III)	Transakcje pomiędzy segmentami	Razem
Aktywa segmentu	8 137		14 520	-5 250	17 407
Zobowiązania segmentu	2 180		111	-14	2 277
Przychody segmentu:	8 006		4 647	-1 250	11 404
Koszty segmentu	8 504		6 544	-2 164	12 883
Zysk/strata brutto segmentu	-498		-1 896	915	-1 479
Zysk/strata netto segmentu	-398		-2 116	1 121	-1 393

Podstawowym rynkiem działalności Grupy jest rynek krajowy. Działalność segmentu odzieżowego będzie w przyszłości rozwijać się również poprzez ekspansję zagraniczną. Żaden z segmentów nie jest narażony na ryzyko koncentracji wśród odbiorców jak i dostawców. Segment usług dla e – commerce oraz segment sprzedaży ubrań posiadają bardzo rozdrobnioną sprzedaż, co wynika wprost z przyjętego modelu biznesowego. W zakresie dostaw segment odzieży korzysta z szerokiej gamy polskich i zagranicznych dostawców tkanin oraz kilkunastu szwalni na terenie Polski, co zabezpiecza Grupę przed ryzykiem uzależnienia się od jednego dostawcy. W zakresie działalności prowadzonej przez segment usług dla e – commerce w roku 2015 przeprowadzono restrukturyzację segmentu, co pozwoliło uniezależnić się od ruchu pozyskiwanego z Google na rzecz wielu rozporozyszonych partnerów. Ryzyko koncentracji w segmencie usług e – commerce Zarząd jednostki dominującej ocenia jako niskie.

Opis sytuacji na rynku e-commerce

Grupa HubStyle koncentruje się na dynamicznie rosnących obszarach e-commerce: budowie silnego portfolio własnych marek lifestylowych oraz prowadzeniu platformy internetowej służącej do komunikacji pomiędzy sprzedającymi a kupującymi.

Na rynku **sklepów internetowych z branży modowej** od kilku lat obserwowany jest dynamiczny wzrost. Sprzedaż odzieży przez internet rośnie dzięki spadającym kosztom logistycznym, łatwo zawieranim i bezpiecznym transakcjom, coraz lepszym narzędziom wizualizacji oraz coraz wyższym standardom obsługi klienta.

Jak wynika z raportu „E-commerce w Polsce 2015” opracowanym przez Gemius dla e-Commerce Polska ponad połowa badanych (55%) to osoby, które korzystały z możliwości robienia zakupów za pośrednictwem internetu. Wśród tej grupy największy odsetek stanowią osoby w wieku do 34 lat, z wykształceniem średnim lub wyższym, mieszkający w miastach oraz deklarujący swoją sytuację materialną jako dobrą.

Charakterystyka rynku

Internauci w Polsce



76,5%
penetracja internetu w Polsce
Źródło: NetTrack, MillwardBrown



9,4 mln
liczba gospodarstw domowych z dostępem do internetu



55%
internautów dokonało kiedyś zakupów online

Gospodarka

1,8 bln
PKB* Polski w 2015 r.
* Źródło: Szacunki GUS

27 mld
Wartość rynku e-commerce w Polsce

e-handel transgraniczny

54%
internautów kupuje w polskich e-sklepach

13%
internautów kupuje w zagranicznych e-sklepach



Źródło: Gemius dla e-Commerce Polska „E-commerce w Polsce 2015”,

Rynek e-commerce

Świadomość marek oraz serwisów e-commerce wśród kupujących jest wysoka. Internauci dokonujący zakupów kierują się przede wszystkim:

- wygodą,
- oszczędnościami
- większym wyborem niż w tradycyjnych sklepach.

Zakupy przez internet coraz częściej postrzegane są także nie tylko jako bardziej komfortowe dla konsumenta ale również jako bezpieczne i nieskomplikowane. Konsument cenią sobie wygodny, całodobowy dostęp do oferty, brak konieczności fizycznej wizyty w sklepie oraz łatwość porównywania różnych ofert dostępnych na rynku.

Produkty najczęściej kupowane za pośrednictwem internetu to odzież, sprzęt RTV/AGD, książki, płyty, obuwie, sprzęt komputerowy oraz urządzenia mobilne.

Średnie miesięczne wydatki z ostatniego miesiąca na odzież, dodatki i akcesoria deklarowane przez wszystkich e-kupujących wyniosły 75 złotych. W tej kategorii kobiety wydają widocznie więcej na e-zakupy niż mężczyźni, a osoby pozytywnie oceniające swoją sytuację ekonomiczną więcej niż Ci, którzy postrzegają ją jako złą lub średnią.

Elementy, które potencjalnie mogłyby zmotywować badanych do częstszych e-zakupów w przyszłości są przede wszystkim związane ze sferą kosztów:

- niższe koszty dostawy,
- niższe ceny towarów,
- specjalne zniżki dla kupujących online.

Czynniki motywujące do robienia zakupów online



88%
Dostępność
całą dobę



83%
Brak konieczności
jechać do sklepu



77%
Łatwość
porównywania ofert

Średnie wydatki



75 zł/miesiąc
Odzież, akcesoria
i dodatki



42 zł/miesiąc
Książki/płyty/filmy



39 zł/miesiąc
Bilety do kina/teatru



82,5 zł/miesiąc
Obuwie



101 zł/miesiąc
Sprzęt RTV/AGD



98 zł/6 miesięcy
Urządzenia mobilne

Źródło: Gemius dla e-Commerce Polska „E-commerce w Polsce 2015”,

Oprócz zakupów internauci bardzo często wykorzystują serwisy internetowe do **poszukiwania i porównywania cen produktów online** – taką aktywność deklaruje 63% osób biorących udział w badaniu Gemius. Na rynku polskim aktualnie funkcjonuje ponad 30 porównywarek cen. Mimo znacznej liczby tego rodzaju porównywarek, Emitent do grupy liczących się konkurentów zalicza jedynie cztery z nich. Pozostałe porównywarki, pomimo iż funkcjonują na rynku od dłuższego czasu, nie zdobyły istotnej popularności.

Rynek e-commerce

Perspektywy rozwoju rynku na którym działa 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 (*Źródło – e-marketer*). 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 zakupy 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.

* Gemius dla e-Commerce Polska „E-commerce w Polsce 2015”,

Strategia rozwoju i poniesione nakłady inwestycyjne

Strategia rozwoju Grupy

W związku ze strategicznymi transakcjami, w tym przejęciem przez Emitenta kontroli nad spółką Sugarfree sp. z o.o. (dawniej HubStyle sp. z o.o.) oraz sprzedażą pakietu akcji Morizon S.A., Zarząd HubStyle S.A. 24 czerwca 2015 r. przedstawił Akcjonariuszom oraz Radzie Nadzorczej kierunki, cele i sposoby realizacji nowej strategii rozwoju Grupy Kapitałowej.

Zgodnie ze zaktualizowaną strategią kluczowym aktywem Grupy, jest spółka Sugarfree sp. z o.o. (dawniej HubStyle sp. z o.o.), a nadrzędnym celem jej realizacji jest zajęcie istotnej pozycji na polskim rynku e-commerce i budowa portfolio silnych marek własnych.

Podstawowe założenia i kierunki wyznaczone Spółce przez Zarząd to:

01

Koncentracja na e-commerce

Koncentracja na szybko rosnących segmentach rynku e-commerce, poprzez wykorzystanie doświadczeń z tworzenia marki "Sugarfree" oraz sklepu internetowego sugarfree.pl.

02

Rozwój Sugarfree

Dalszy rozwój marki Sugarfree oraz sklepu Sugarfree.pl poprzez rozwijanie asortymentu, działania marketingowe zwiększające rozpoznawalność marki oraz wprowadzanie dalszych funkcjonalności i ułatwień dla klientów.

03

Nowe marki

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.

04

Wykorzystanie rozwoju e-commerce

Zajmowanie strategicznych pozycji w najbardziej obiecujących segmentach rynku e-commerce, poprzez inwestycje organiczne w nowe marki własne, a także selektywne akwizycje.

05

Finansowanie

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.

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. Spółka podejmuje działania, których celem jest systematyczne zwiększanie liczby „klików”, czyli wejść na strony partnerów z platformy Spółki oraz generowanie coraz wyższej wartości z programu partnerskiego.

Zakres działań został podzielony na 2 komplementarne projekty Marketing Net oraz Quality Web. Celem projektów jest rozwój technologii programu partnerskiego oraz budowanie za jego pośrednictwem zasięgu w docieraniu do potencjalnych kupujących w sklepach internetowych. Serwis Nokaut.pl docelowo będzie funkcjonował jako część sieci reklamowej, której model zakłada podział przychodów ze współpracującymi wydawcami.

Poniesione nakłady inwestycyjne

W okresie sprawozdawczym Grupa HubStyle S.A. nie poniosła istotnych nakładów inwestycyjnych. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka skupiła się przede wszystkim na nakładach na rozwój nowych marek odzieżowych, a wydatki te stanowiły wydatki operacyjne i niebyły kapitalizowane na poziomie skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Ponadto Grupa poniosła zwykłe nakłady na modernizację biura i zakup urządzeń technicznych i wyposażenia, których łączna kwota nie była istotna. Inwestycje te miały charakter odtworzeniowy w celu zapewnienia niezbędnej infrastruktury do realizacji strategii Grupy.

Perspektywy rozwoju

Czynniki istotne dla rozwoju działalności Grupy Kapitałowej oraz opis perspektyw rozwoju

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.porownywarke.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 usługi 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 przezwyciężaniu kolejnych barier jakie mogą wiązać się z działalnością na tym rynku.

Zakupy za pośrednictwem internetu są coraz bardziej powszechne, a jak pokazują tendencje z rynków zachodnich – najszybciej rośnie sprzedaż odzieży. Grupa HubStyle dostosowuje się do globalnych trendów i stara się odpowiadać na potrzeby klientów. Koncentruje się na utrzymaniu dynamicznego zwiększania skali działania obecnych marek oraz dywersyfikacji przychodów dzięki uruchomieniu nowych marek własnych.

Spółka planuje także rozszerzać zasięg swojej działalności i wchodzić na nowe rynki – cel ten zrealizuje dzięki uruchomieniu zagranicznych wersji e-sklepów oraz pilotażowemu rozpoznaniu potencjału zagranicznych rynków.

Jeszcze bardziej dynamiczny rozwój 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 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 Grupy, 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 nienależyście 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 Grupa 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 Grupy 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.

e. Ryzyko związane ze zlecaniem produkcji wyrobów do zewnętrznych podmiotów

Odzież sprzedawana pod markami Grupy szyta jest z wysokiej jakości materiałów w oparciu o ramowe umowy z krajowymi szwalniami. Istnieje ryzyko związane ze współpracą z zewnętrznymi partnerami – to m.in. ryzyko nierzetelności czy nieterminowej realizacji zleceń. Ryzyka w tym obszarze są minimalizowane dzięki starannemu doborowi partnerów biznesowych oraz dywersyfikacji w zakresie dostaw materiałów oraz produkcji – spółki z Grupy posiadają umowy z różnymi partnerami. Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

f. Ryzyko odpowiedniego dopasowania tworzonych kolekcji i planów sprzedażowych do panujących trendów w modzie

Istnieje ryzyko, że kolekcje projektowane dla poszczególnych marek HubStyle nie zostaną odpowiednio dopasowane do panujących trendów, a plany sprzedażowe nie będą odpowiadać rzeczywistemu zainteresowaniu produktami spółek z Grupy. Aby minimalizować to ryzyko władze Grupy oraz osoby bezpośrednio odpowiedzialne za poszczególne kolekcje na bieżąco obserwują rynkowe trendy starając się efektywnie odpowiadać na potrzeby klientów. Kolekcje produkowane są w krótkich seriach, a ich sprzedaż towarzyszą szerokie działania promocyjne.

Ryzyka oraz kluczowe czynniki wpływające na perspektywy rozwoju Grupy

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 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 rozwój tych rynków. Emitent ocenia to ryzyko jako niskie.

e. Ryzyko związane z istotną zmianą mechanizmów pozycjonowania i prezentacji witryn w wyszukiwarkach internetowych

Zadaniem wyszukiwarek internetowych jest pomoc konsumentom – użytkownikom Internetu w odnalezieniu przez nich poszukiwanych informacji, znajdujących się na stronach internetowych podmiotów plasujących swoje strony w wyszukiwarce. Aby zaprezentować internaucie najpełniejsze z możliwych wyniki wyszukiwania, funkcjonujące wyszukiwarki na bieżąco opracowują nowe mechanizmy i algorytmy selekcji, sortowania i prezentacji danych. Każda zmiana algorytmów powoduje zmianę hierarchii prezentowanych stron www, co ma duży wpływ na liczbę użytkowników odwiedzających poszczególne strony. Nokaut.pl Sp. z o.o. szczególną wagę przykładą do optymalizowania tworzonych serwisów, aby były one właściwie pozycjonowane w wyszukiwarkach. Pomimo tego w poprzednich latach

Ryzyka oraz kluczowe czynniki wpływające na perspektywy rozwoju Grupy

kolejne modyfikacje w algorytmach wyszukiwarki Google powodowały systematyczne, stopniowe obniżanie ruchu pochodzącego z SEO. Nie można wykluczyć sytuacji, iż algorytmy serwisów wyszukiwawczych zmieniają się w sposób, który spowoduje dalsze zmniejszenie się liczby użytkowników witryn, co może spowodować obniżenie rentowności, bowiem będzie wymagało większych nakładów na promocję. Emitent ocenia to ryzyko jako wysokie.

f. 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 usługi umowę na mocy której posiada ona gwarancję funkcjonowania łączu 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.

Informacje o zawartych umowach

Umowy znaczące zawarte przez spółki z Grupy Kapitałowej

Spółki z Grupy Kapitałowej HubStyle nie zawierały ani nie rozwiązywały umów znaczących 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. Grupa Kapitałowa nie posiadała 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

Żadna ze spółek Grupy Kapitałowej HubStyle S.A. nie udzielała w 2015 r. poręczeń i gwarancji.

Umowy o współpracy lub kooperacji

Spółki z Grupy HubStyle nie zawarły umów współpracy lub kooperacji, które miałyby kluczowy lub istotny wpływ na prowadzoną działalność. Spółki posiadają zawarte umowy z licznymi partnerami, z którymi współpracują w celu realizacji przyjętej strategii. Wszystkie zawarte umowy mają charakter rynkowy.

Umowy ubezpieczenia

Spółki z Grupy posiadają 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.

3

Sytuacja
finansowa Grupy

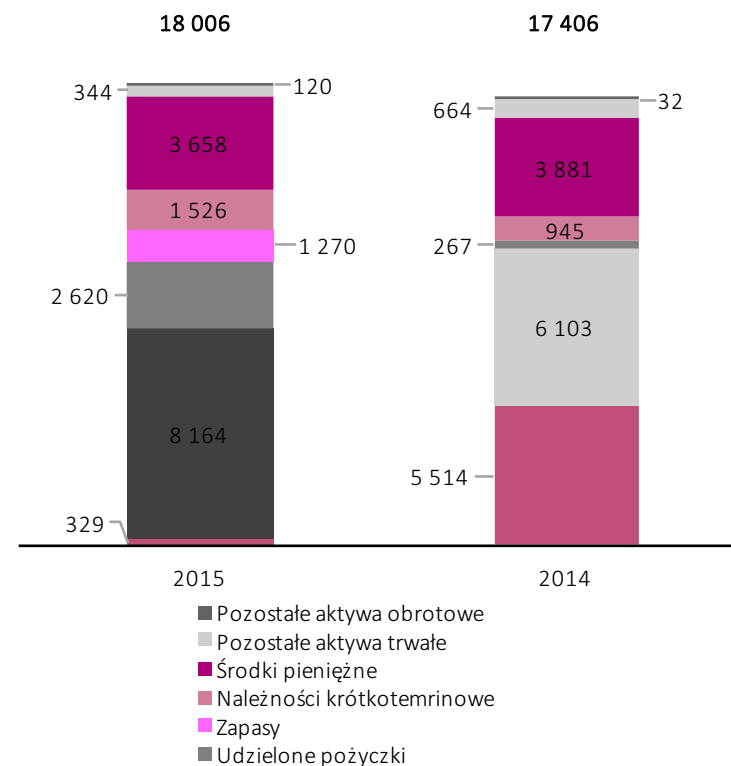
Rachunek zysków i strat

[tys. zł]	2015	2014	Zmiana
Przychody ze sprzedaży	13 624	10 941	24,5%
Pozostałe przychody operacyjne	43	100	-57,0%
Zmiana stanu produktów	522	0	-
Razem przychody z działalności operacyjnej	14 189	11 041	28,5%
Amortyzacja	955	873	9,4%
Zużycie materiałów i energii	1 350	123	997,6%
Usługi obce	12 426	9 035	37,5%
Podatki i opłaty	64	30	113,3%
Wynagrodzenia	1 470	1 833	-19,8%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	226	283	-20,4%
Pozostałe koszty rodzajowe	197	97	103,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2	0	-
Pozostałe koszty operacyjne	6 637	539	1 131,4%
Koszty działalności operacyjnej	23 327	12 814	82,1%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 138	-1 772	415,4%
Przychody finansowe	209	156	34,0%
Koszty finansowe	65	69	-5,8%
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0	204	-100,0%
Odpis ujemnej wartości firmy	0	3	-100,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 994	-1 479	508,1%
Podatek dochodowy	139	-86	-261,6%
Zysk (strata) netto	-9 133	-1 393	555,6%
Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-9 156	-1 393	557,3%
Przypadający udziałom niedającym kontroli	23	0	100,0%

Rok 2015 był przełomowym rokiem dla działalności prowadzonej przez Grupę Kapitałową Hubstyle S.A. Inwestycja w nowy segment sprzedaży ubrań pozwoliła zwiększyć przychody o ponad 24% rok do roku. Grupa pogłębiła również stratę osiągniętą za rok 2015, ale główną przyczyną była restrukturyzacja segmentu usług dla e-commerce oraz dokonane odpisy wartości niematerialnych alokowanych we wskazanym segmencie. Zarząd jednostki dominującej z uwagi na niepewność, co do możliwości osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych z eksploatacji wartości niematerialnych alokowanych w segmencie usług dla e-commerce podjął decyzję o odpisie aktualizującym wartość w wysokości 6.134 tys. zł, który w całości obciążył pozostałe koszty operacyjne. Grupa prognozuje znaczą poprawę rentowności w kolejnych okresach, szczególnie, że przeprowadzona restrukturyzacja w segmencie usług e-commerce w 4Q przyniosła pozytywne efekty. Zarząd jednostki dominującej będzie monitorował wyniki poszczególnych segmentów i nie wyklucza, że w przyszłych okresach może dojść do odwrócenia utworzonych odpisów.

Struktura aktywów i pasywów

Aktywa [tys. zł]	31.12.2015	31.12.2014
I. Aktywa trwałe	11 408	12 524
1. Wartości niematerialne	329	5 514
2. Wartości firmy	8 164	
3. Inwestycje w jednostki stowarzyszone		6 103
4. Rzeczowe aktywa trwałe	241	532
5. Należności długoterminowe	15	
6. Udzielone pożyczki długoterminowe	2 596	243
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58	123
8. Inne aktywa trwałe	5	9
II. Aktywa obrotowe	6 598	4 882
1. Zapasy	1 270	
2. Należności krótkoterminowe	1 526	945
3. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	24	24
4. Środki pieniężne	3 658	3 881
5. Inne aktywa obrotowe	120	32
Aktywa razem	18 006	17 406

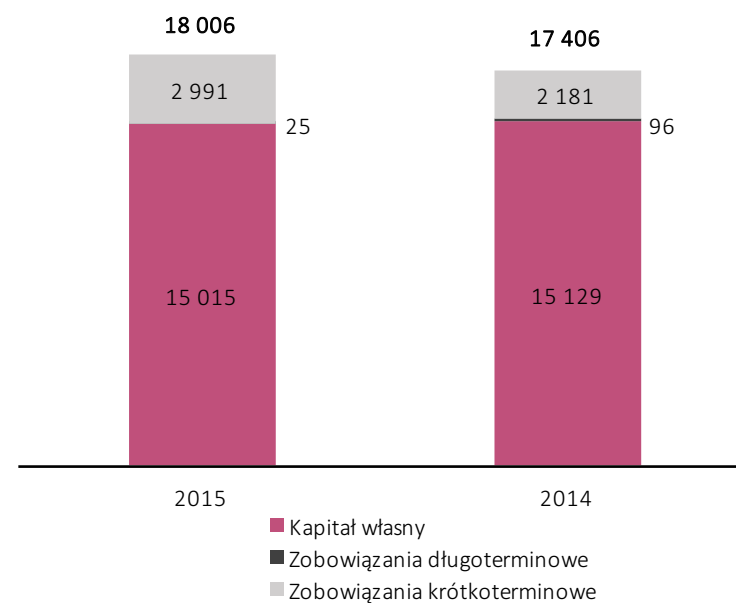


Struktura majątku Grupy uległa istotnym zmianom w ciągu roku 2015. Główne zmiany związane były ze zmianą portfela jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy. W roku 2015 Spółka dokonała inwestycji w Sugarfree Sp. z o.o., co skutkowało wystąpieniem wartości firmy. Ponadto Spółka dokonała sprzedaży inwestycji w jednostkę stowarzyszoną Morizon S.A., co skutkowało rozliczeniem wskazanej pozycji. Ponadto w roku 2015 Grupa ujawniła pozycję zapasów, co ma bezpośredni związek z inwestycją w nowy segment sprzedaży ubrań.

Struktura aktywów i pasywów

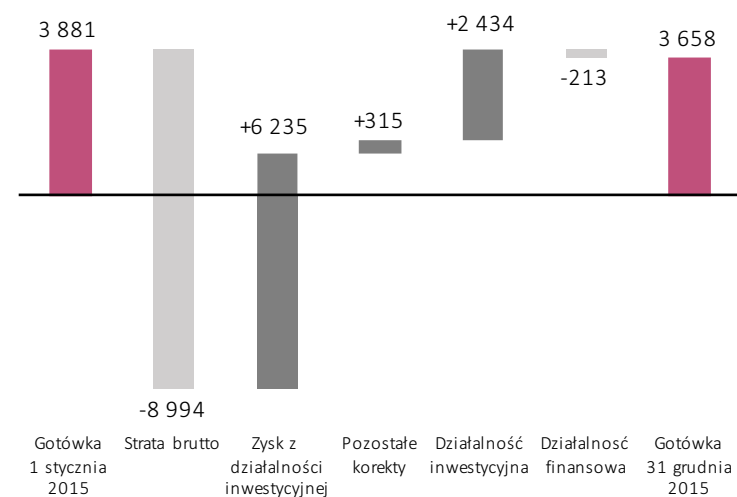
Pasywa [tys. zł]	31.12.2015	31.12.2014
I. Kapitał własny	15 015	15 129
A. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14 966	15 129
1. Kapitał podstawowy	1 845	748
2. Kapitał zapasowy	31 719	23 264
3. Kapitał rezerwowy	0	559
4. Suma całkowitych dochodów	-18 598	-9 442
- suma całkowitych dochodów netto w roku bieżącym	-9 156	-1 393
- suma całkowitych dochodów z lat ubiegłych	-9 442	-8 049
B. Przypadający udziałom niekontrolującym	49	
II. Zobowiązania długoterminowe	0	96
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	23
2. Leasing finansowy	0	73
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 991	2 181
1. Leasing finansowy	82	217
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 740	1 228
3. Inne zobowiązania	611	252
4. Rezerwy na zobowiązania	87	73
5. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	471	411
Pasywa razem	18 006	17 406

Główne zmiany w zakresie struktury pasywów dotyczyły zmian poszczególnych pozycji kapitałów własnych. W roku 2015 Jednostka dominująca przeprowadziła dwie emisje akcji serii D i E, których celem było przejęcie kontroli nad Sugarfree Sp. z o.o. Analizowane emisje przełożyły się na wzrost pozycji kapitału podstawowego i zapasowego. Grupa osiągnęła również wyższą stratę, co w głównej mierze było wynikiem zdarzeń jednorazowych w postaci odpisów aktualizujących wartość aktywów niematerialnych w postaci prac rozwojowych. Wzrost poziomu zobowiązań krótkoterminowych wiąże się przede wszystkim ze wzrostem skali działalności Grupy.



	2015	2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 994	-1 480
II. Korekty razem	6 550	812
1. Amortyzacja	955	873
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-53	-4
3. Zmiana stanu rezerw	18	-16
4. Zmiana stanu zapasów	-778	
5. Zmiana stanu należności	-198	137
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	475	-210
7. Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań	-24	325
8. Zapłacony podatek dochodowy	-80	-35
9. Inne korekty		-55
10. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	6 235	-203
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 444	-668
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	6 105	350
1. Z aktywów finansowych, w tym:	6 027	270
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	6 027	270
2. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	62	80
3. Inne wpływy inwestycyjne	16	
II. Wydatki	3 671	6 571
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 331	669
2. Nabycie udziałów w jednostce zależnej	0	5 902
3. Udzielone pożyczki	2 340	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 434	-6 221
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
II. Wydatki	213	306
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	202	278
2. Odsetki	11	28
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-213	-306
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	203	-7 195
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-223	-7 195
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 881	11 076
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D)	3 658	3 881

Głównym źródłem finansowania działalności Grupy w roku 2015 była działalność inwestycyjna i środki pozyskane ze sprzedaży inwestycji w jednostki stowarzyszone. W kolejnych latach Grupa nie wyklucza pozyskania finansowania dłużnego w celu wzrostu skali prowadzonych działań biznesowych, szczególnie w segmencie sprzedaży odzieży. Obecnie Grupa ocenia, że posiada wystarczające środki do realizacji strategii na poziomie Grupy.



Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki zadłużenia	2015	2014
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	16,73%	13,08%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,14%	0,55%
Wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	16,59%	12,53%

Wskaźniki płynności	2015	2014
Wskaźnik bieżącej płynności	2,21	2,24
Wskaźnik wysokiej płynności	2,20	2,05
Wskaźnik podwyższonej płynności	1,22	1,78

Prognoza finansowa HubStyle S.A.

Spółka HubStyle S.A. nie publikuje prognoz finansowych.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy HubStyle nie występują istotne pozycje pozabilansowe.

Opis wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji HubStyle S.A.

Emisje akcji serii D i E HubStyle S.A. przeprowadzone w okresie objętym 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.

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 rodziczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik podwyższonej płynności	Wskaźnik podwyższonej płynności – środki pieniężne i ich ekwiwalenty / zobowiązania krótkoterminowe

4

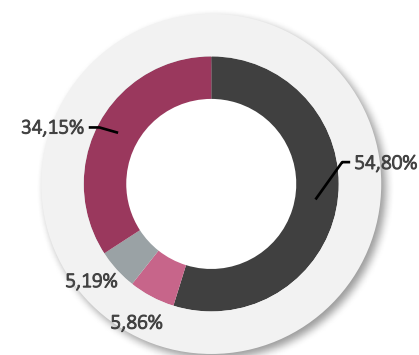
Informacje o akcjach i akcjonariacie

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 (dziesięć groszy) zł.

Struktura akcjonariatu

Struktura akcjonariatu na dzień sporządzenia raportu okresowego wygląda następująco:

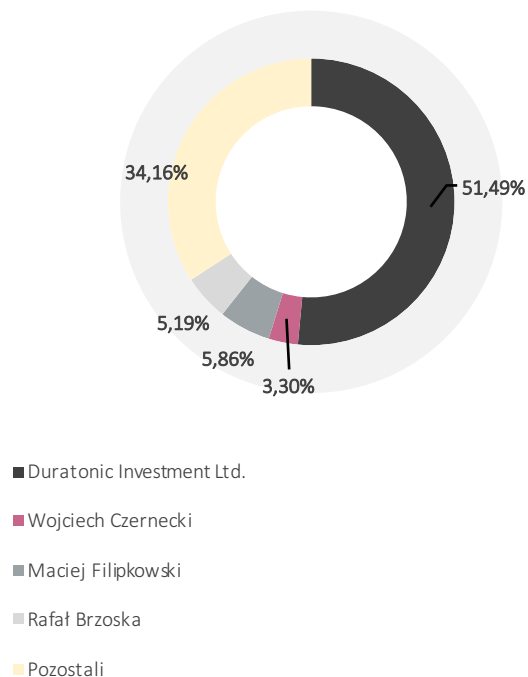


- Wojciech Czernecki (bezpośrednio oraz poprzez Duratonic Investments Ltd.)
- Maciej Filipkowski
- Rafał Brzoska
- Pozostali

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
Duratonic Investment Ltd.	9 500 000	51,49%
Maciej Filipkowski	1 081 000	5,86%
Wojciech Czernecki	609 580	3,30%
Rafał Brzoska	957 733	5,19%
Pozostali	6 301 145	34,16%

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 Brzosi – 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

Jednostka dominująca 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 każda.

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

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego dla Grupy Kapitałowej Hubstyle SA jest wydane przez Zarząd Jednostki Dominującej tj. Hubstyle SA

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 video.

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 video.

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,
- 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.

Grupa 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 Grupy HubStyle S.A., Grupa 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 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.

Inne informacje

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 (6) 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. Uchwałą 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 należytym 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 opinii za uzasadnione przed Walnym Zgromadzeniem, 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.

Inne informacje

- 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.:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie
Monika Englicht	Prezes Zarządu	126,0
Wojciech Patyna	Wiceprezes Zarządu	72,0
Michał Jaskólski	Członek Zarządu	11,5
Patryk Kitowski	Członek Zarządu	32,0
Razem	-	241,5

Wynagrodzenie pozostałych osób klasyfikowanych jako kluczowy zespół managerów w Grupie zostało przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

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 Telkom – Telos S.A. w Krakowie.

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.

Władze HubStyle

Zmiany w składzie Rady 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,
- b) powołanie i zmiana biegłych rewidentów Spółki,
- c) uchwalanie regulaminu Zarządu,
- d) podejmowanie uchwał w sprawie nabycia i zbycia nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- e) 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 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 kolegalne 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.

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, 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

Informacja o zatrudnieniu

Na koniec 2015 r. zatrudnienie w Grupie HubStyle wyniosło 19 osób. Są to głównie specjaliści odpowiedzialni za rozwój marek HubStyle, obsługę klienta oraz działania marketingowe. W Zarządzie zasiadają osoby od wielu lat związane z rynkiem e-commerce. W przeliczeniu na etaty zatrudnienie wyniosło x.

Zatrudnienie	31 grudnia 2015 r.	31 grudnia 2014 r.
Przeciętne zatrudnienie	31	21
w tym pracownicy umysłowi	31	21

Nagrody, wyróżnienia, osiągnięcia

W 2015 r. Grupa 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 zaoferowaniem 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

d) 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 złotowych. Środki na bieżącą działalność gospodarczą HubStyle S.A. lokuje na indywidualnie negocjowanych lokatach krótkoterminowych oraz lokatach overnight.

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 Grupy. Bieżące inwestycje są prowadzone głównie w zakresie rozwijania obecnych marek odzieżowych i wprowadzania nowych.

Pozostałe informacje

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 5.433 tys. zł, 100% wartości, in minus).

W sprawozdaniu skonsolidowanym odpisy, o których mowa powyżej zostały odwrócone, a udziały w obydwu Spółkach wyeliminowane zgodnie z zasadami konsolidacji sprawozdań finansowych. Jednocześnie w sprawozdaniu skonsolidowanym dokonano odpisu aktualizującego wartość Wartości Niematerialnych w spółce Nokaut.pl Sp. z o.o. o kwotę 6.134 tys. zł (100% wartości, in minus).

Powodem odpisu jest istotna niepewność co do możliwości realizacji pozytywnych wyników finansowych przez te spółki zależne z tytułu prac rozwojowych w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Zarządy spółek zależnych są w trakcie realizacji działań mających na celu obniżkę kosztów operacyjnych w obydwu spółkach. Jednocześnie spółki te pracują 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.

Na koniec 2015 roku Zarząd jednostki dominującej dokonał testu na utratę wartości firmy powstałej wskutek przejęcia kontroli w Spółce Sugarfree Sp. z o.o. Założenia do tego testu zostały opisane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Test nie wykazał konieczności odpisu wartości firmy.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową

W 2015 r. Spółka dominująca nabyła udziały stanowiące 96% 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 2015 roku 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 przejęciem 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 przejęcia 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.

Wyszczególnienie	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
AKTYWA FINANSOWE				
środki pieniężne	3 658	3 881	3 658	3 881
pożyczki udzielone	2 620	267	2 620	267
pochodne instrumenty finansowe				
należności z tytułu leasingu fin				
należności z tyt. dostaw i usług	463	600	463	600
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE				
kredyty i pożyczki otrzymane				
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	82	290	82	290
pochodne instrumenty finansowe				
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 740	1 227	1 740	1 227

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

Wyłączenie aktywów

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

Zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

W Grupie 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 Grupie 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 Grupy w podziale na kategorie zaprezentowano w tabeli powyżej.

Ryzykami, na które narażony jest Grupa Emitenta, 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.

Grupa Kapitałowa nie zawierała transakcji z instrumentami pochodnymi. Ponżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Grupaa.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Działalność Grupy Kapitałowej 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 Grupy nie korzystała z finansowania pochodzącego z kredytów bankowych, pożyczek spoza Grupy czy obligacji. 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 Grupy na ryzyko kredytowe określana jest poprzez wartość bilansową następujących aktywów finansowych:

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług	463	600
Środki pieniężne	3 658	3 881
Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem	4 121	4 481

Grupa 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 jednostki dominującej 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** w poprawiających warunki kredytowania.

W odniesieniu do **należności** z tytułu dostaw i usług Grupa 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 **ściągalności**.

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

Grupa 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** w 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 **wtórny**m obrotem akcjami zostały opisane w sprawozdaniu z **działalności** Grupy Kapitałowej 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.

Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych

Grupa Kapitałowa HubStyle S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.) nie publikowała prognoz w 2015 r.

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.

Zatwierdzenie sprawozdania z działalności Zarządu

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

Skonsolidowane Sprawozdanie Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej HubStyle 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 Grupy 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HubStyle S.A. za 2015 rok

Zarząd HubStyle S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 Grupy Kapitałowej HubStyle S.A.

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

Prezes Zarządu Monika Englicht

Wiceprezes Zarządu Wojciech Patyna

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

Zarząd HubStyle S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2015 r., tj. Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, 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	Informacje o zawartych umowach	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego
List do Akcjonariuszy	Sytuacja finansowa Grupy HubStyle	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego
Wybrane dane finansowe	Prezentacja wyników finansowych Grupy	Inne informacje
Najważniejsze wydarzenia w 2015 r.	Polityka dywidendy	Władze HubStyle S.A.
Opis organizacji Grupy Kapitałowej	Podstawowe wskaźniki	Pozostałe informacje
Skład Grupy Kapitałowej	Opis wykorzystania wpływów z emisji	Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego
Opis działalności prowadzonej przez Grupę	Informacje o akcjach i akcjonariacie	Informacje o zatrudnieniu
Segmenty działalności	Struktura kapitału zakładowego	Potencjalne zmiany w strukturze akcjonariatu
Opis sytuacji na rynku e-commerce	Struktura akcjonariatu	Inne informacje
Strategia rozwoju i poniesione nakłady inwestycyjne	Zmiany w strukturze akcjonariatu	Opis prowadzonych postępowań sądowych i administracyjnych
Perspektywy rozwoju	Akcje własne	Oświadczenie Zarządu
Ryzyka związane z działalnością oraz otoczeniem	Emisja akcji	Słowniczek pojęć