



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Hubstyle S.A.

Sprawozdanie z badania Niezależnego Biegłego Rewidenta

Rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2017 r.

Sprawozdanie zawiera 9 stron
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta
z badania rocznego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2017 r.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Hubstyle S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Hubstyle S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4A („Spółka”), na które składają się: rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 r., sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 r., sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości a także informacje dodatkowe i objaśniające ("*sprawozdanie finansowe*").

Odpowiedzialność kierownika jednostki oraz rady nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem jednostki. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 r. w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,
- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014 r., str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014 r., str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”).

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności co do tego czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem, oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmywy, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzenie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie finansowe.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez kierownika jednostki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od Spółki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego Spółki uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 21 czerwca 2017 r. Sprawozdania finansowe Spółki badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2015; to jest przez 3 kolejne lata.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
<p>Zasadność kontynuacji działania przez Spółkę w okresie kolejnych 12 miesięcy od daty bilansowej tj. do 31 grudnia 2018 r.</p> <p>Spółka osiągnęła stratę za 2017 r. w kwocie 19.655 tys. zł (310 tys. zł w roku poprzednim), a aktywa obrotowe na dzień bilansowy 31.12.2017 r. wyniosły 771 tys. zł i były mniejsze od bieżących zobowiązań, które wyniosły 3.149 tys. zł na dzień bilansowy. Pogarszające się dane liczbowe i przejściowe problemy z płynnością stanowią przesłankę do zagrożenia kontynuacji działania przez Spółkę, stąd też obszar ten uznaliśmy jako istotny dla naszego badania.</p>	<p>Po rozpoznaniu zdarzeń/uwarunkowań, które mogą budzić wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuowania działalności biegły rewident przeprowadził następujące procedury celem ustalenia, czy istnieje istotna niepewność związana z kontynuacją działalności przez Spółkę:</p> <ul style="list-style-type: none">rozpatrzyliśmy plany kierownictwa co do przyszłych działań, oceniliśmy że rezultat wdrożenia planów operacyjnych w zakresie marek Sugarfree i Cardiobunny może poprawić sytuację płynnościową w tych spółkach a plany kierownictwa są wykonalne.Przeanalizowaliśmy i omówiliśmy z kierownictwem prognozy finansowe



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

	<p>spółek zależnych (Sugarfree Sp. z o.o. i New Fashion Brand Sp. z o.o.), w tym przepływy pieniężne, sprzedaż, poziom osiągniętych i prognozowanych wyników finansowych. Oceniliśmy wiarygodność i racjonalność przyjętych danych i założeń do prognoz.</p> <ul style="list-style-type: none">• Przeanalizowaliśmy zdarzenia po dniu bilansowym, w zakresie pojawienia się nowych faktów oraz okoliczności wpływających na finansowanie działalności Spółki. Zidentyfikowaliśmy następujące istotne dla sytuacji płynnościowej Spółki zdarzenia:<ul style="list-style-type: none">- dnia 13 lutego 2018 r. została podjęta przez Hubstyle S.A. uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H. Dnia 14.03.2018 r. zakończono subskrypcję akcji. Zarząd spółki Hubstyle S.A. dokonał w ramach przeprowadzonej subskrypcji akcji serii H przydziału 5.550.542 akcji. Akcje serii H były obejmowane po cenie emisyjnej równej 0,38 zł i zostały pokryte wkładem pieniężnym przez 1 podmiot. Wartość przeprowadzonej emisji wynosiła 2.109.205,96 zł i środki pieniężne w takiej wartości wpłynęły do Spółki.- Zarząd Spółki w 2018 r. rozpoczął proces sprzedaży jednostki zależnej Sales Intelligence SA. Po dniu bilansowym zainteresowany inwestor złożył ofertę zakupu Spółki na bazową kwotę ok. 1,8 mln zł i transakcja sprzedaży dokonana się w dniu 27.04.2018 r.• Dokonaliśmy przeglądu protokołów ze zgromadzeń akcjonariuszy i pozostałych organów Spółki. Nie stwierdziliśmy istnienia zapisów
--	---

	<p>wskazujących na trudności finansowe.</p> <ul style="list-style-type: none"> Zwróciliśmy się do prawnika jednostki i Grupy z zapytaniem o spory prawne i roszczenia (także potencjalne) oraz o ocenę racjonalności poglądu kierownictwa odnośnie ich rozstrzygnięć i konsekwencji finansowych. Spółka i Grupa nie posiada istotnych sporów prawnych, które mogłyby istotnie wpływać na działalność Spółki i Grupy. <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur przyjęliśmy, że założenie kontynuacji działalności jest zasadne i nie zachodzi istotna niepewność co do kontynuacji działalności przez Spółkę w ciągu następnych 12 miesięcy po dniu bilansowym.</p>
<p>Utrata wartości posiadanych udziałów w Spółkach zależnych.</p> <p>Spółka posiada 3 jednostki zależne, które wycenia według cen nabycia pomniejszonych o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Łączna wartość inwestycji w spółki zależne wykazana w bilansie na dzień 31 grudnia 2017 r. wynosi 7.321 tys. zł, co stanowi 68% wszystkich aktywów Spółki.</p> <p>Spółka dokonuje oceny posiadanych inwestycji na podstawie osiągniętych historycznych wyników finansowych, planów rozwoju, jak również oczekiwanego zwrotu z inwestycji, a także porównania ich wartości bilansowych z wartością aktywów netto jednostek zależnych. W przypadku jednostki zależnej Sales Intelligence S.A. Spółka dokonuje porównania jej ceny nabycia z wartością oferowaną przez inwestora, z którym Spółka prowadzi zaawansowane rozmowy w sprawie sprzedaży tych akcji.</p>	<p>Uzyskaliśmy zrozumienie i dokonaliśmy oceny procesu identyfikacji przez Zarząd przesłanek utraty wartości inwestycji w jednostki zależne oraz dokonaliśmy krytycznej analizy oceny przesłanek, bądź ich braku zidentyfikowanych przez Zarząd.</p> <p>W ramach badania dokonaliśmy porównania wartości bilansowych poszczególnych inwestycji w jednostki zależne z wartością aktywów netto poszczególnych jednostek zależnych na dzień bilansowy w celu identyfikacji spółek, dla których istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości.</p> <p>W przypadku stwierdzenia wystąpienia przesłanek do utraty wartości dokonaliśmy analizy wykonanych przez Zarząd testów na utratę wartości a w szczególności:</p> <ul style="list-style-type: none"> przeanalizowaliśmy prognozy dotyczące przyszłych przepływów pieniężnych, rozważyliśmy zasadność przyjętych założeń w oparciu o naszą wiedzę, praktykę i doświadczenie oraz porównaliśmy szacunki z dowodami zewnętrznymi jeśli były dostępne,



<p>Mając na uwadze nieodłączne ryzyko niepewności związane z istotnymi szacunkami dokonywanymi przez Zarząd oraz istotność kwot inwestycji w jednostki zależne wykazanych w bilansie uznaliśmy, że jest to kluczowe zagadnienie dla naszego badania.</p>	<ul style="list-style-type: none">• zweryfikowaliśmy poprawność matematyczną modeli użytych do przeprowadzenia testów. <p>Przeanalizowaliśmy zdarzenia po dacie bilansowej dotyczące sprzedaży na rzecz zewnętrznego inwestora udziałów w jednostce zależnej Sales Intelligence S.A.</p> <p>Wyniki analiz przedyskutowaliśmy z Zarządem Spółki.</p> <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur, uznaliśmy założenia przyjęte przez Zarząd za racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji, Spółka dokonała prawidłowych odpisów aktualizujących udziały w spółkach zależnych, a zawarte w sprawozdaniu ujawnienia spełniają wymogi standardów.</p>
<p>Utrata wartości posiadanych znaków towarowych wykorzystywanych w operacjach Spółek zależnych.</p> <p>Własnością Spółki na dzień 31 grudnia 2017 są znaki towarowe Sugarfree i Cardiobunny o łącznej wartości 2.515 tys. zł, co stanowiło 23% wartości aktywów na ten dzień bilansowy.</p> <p>Spółka dokonuje wyceny znaków towarowych w oparciu o cenę nabycia pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne a dodatkowo na koniec każdego roku dokonuje wyceny znaków w oparciu o aktualne prognozy dotyczące tych znaków celem identyfikacji potencjalnych odpisów aktualizujących wartość tych znaków.</p> <p>Mając na uwadze nieodłączne ryzyko niepewności związane z istotnymi szacunkami dokonywanymi przez Zarząd oraz istotność wartości posiadanych znaków towarowych wykazanych w bilansie</p>	<ul style="list-style-type: none">• Uzyskaliśmy wycenę znaku towarowego Cardiobunny oraz wycenę znaku towarowego Sugarfree na 31 grudnia 2017 r.,• Przedyskutowaliśmy metodę i założenia przyjęte do przekazanych wycen oraz zweryfikowaliśmy ich zasadność,• Zweryfikowaliśmy prognozy sprzedaży (wynikające z prognoz dla Spółek Sugarfree Sp. z o.o. i New Fashion Brand Sp. z o.o.), jak też założony w wycenach koszt kapitału oraz jego zasadność,• Oceniliśmy czy wartość znaków towarowych w oparciu o wyceny sporządzone przez Spółkę i przeanalizowane przez nas jest większa od wartości księgowej tych znaków na dzień bilansowy. <p>Na podstawie przeprowadzonych procedur, uznaliśmy założenia przyjęte przez Zarząd za racjonalne i mające poparcie w uzyskanej dokumentacji, Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość posiadanych znaków towarowych na dzień 31 grudnia 2017 r., a</p>



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

uznaliśmy, że jest to kluczowe zagadnienie dla naszego badania.

zawarte w sprawozdaniu ujawnienia spełniają wymogi standardów.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 r., oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r., zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki,
- jest zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami).

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.



Polska Grupa Audytorska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm.) („Rozporządzenie”). Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

W imieniu Polskiej Grupy Audytorskiej Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
Nr ewidencyjny 3887
Ul. Jana III Sobieskiego 104, lok. 49
00-764 Warszawa

.....
Bartłomiej Kurylak
Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 12534
Członek Zarządu Komplementariusza

.....
Maciej Kozysa
Członek Zarządu Komplementariusza

27 kwietnia 2018 r.