

## SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI HUBSTYLE S.A.

### ZE SPRAWOWANIA W ROKU OBROTOWYM 2015 NADZORU NAD DZIAŁALNOŚCIĄ HUBSTYLE S.A. WRAZ ZE ZWIĘZŁĄ OCENĄ SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI

#### 1. DZIAŁALNOŚĆ RADY NADZORCZEJ W 2015 ROKU.

Rada Nadzorcza HubStyle S.A. działa w oparciu o przepisy KSH, Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej HubStyle S.A.

Zgodnie ze Statutem Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Z uwagi na liczebność członków Rada nie wyłaniała ze swojego grona komitetów i działała *in toto*.

Z uwagi na liczebność członków Rada wykonuje uprawnienia Komitetu Audytu.

W roku 2015 Rada Nadzorcza HubStyle S.A. działała w składzie:

- 1) Wojciech CZERNECKI - Przewodniczący Rady
- 2) Krzysztof RAPAŁA - Wiceprzewodniczący Rady
- 3) Rafał BRZOSKA - Członek Rady
- 4) Michał MELLER - Członek Rady
- 5) Maciej FILIPKOWSKI - Członek Rady
- 6) Marcin Marczuk - Wiceprzewodniczący Rady

Skład Rady Nadzorczej w 2015 roku podlegał następującym zmianom:

W związku ze złożeniem w dniu 12 września 2014 rezygnacji przez Pana Marcina Marczuka w dniu 25 marca 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało Pana Krzysztofa Rapalę do składu Rady Nadzorczej Spółki. Panu Krzysztofowi Rapale dnia 2 kwietnia 2015 roku Rada Nadzorcza powierzyła funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- 1) Wojciech Czernecki – Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- 2) Krzysztof Rapala – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej;

- 3) Rafał Brzoska – Członek Rady Nadzorczej;
- 4) Michał Meller – Członek Rady Nadzorczej;
- 5) Maciej Filipkowski – Członek Rady Nadzorczej.

Pięcioletnia kadencja Rady Nadzorczej rozpoczęła się w dniu 15 czerwca 2011 roku i upływa 15 czerwca 2016 roku, z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za **2015** rok wygasa mandat jako członka Rady Nadzorczej Pana Rafała Brzoski oraz Michała Mellera

W 2015 roku Rada odbyła 10 posiedzeń i podjęła 34 uchwały. Przedmiotem posiedzeń Rady była kontrola i nadzór nad bieżącą działalnością Spółki. Rada opiniowała bieżące oraz planowane działania Spółki opierając się o dokumenty i informacje przedstawiane przez jej Zarząd.

Głównymi priorytetami Rady były, podobnie jak w latach poprzednich:

- realizacja statutowych obowiązków nadzoru korporacyjnego – w szczególności wspomaganie Zarządu w analizie rynku, budowie planu dalszego rozwoju, celów strategicznych Zarządu;
- analiza wyników finansowych i struktury kosztów HubStyle S.A., wyodrębnionych w ramach organizacji i celu funkcjonowania Spółki i Grupy;
- opiniowanie i nadzór nad procesami restrukturyzacji Spółki.

Rady Nadzorczej w roku 2015 podjęła następujące uchwały:

- w sprawie ustalenia składu Zarządu;
- w sprawie delegowania członka Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Czerneckiego do składu Zarządu Spółki i powierzenia mu obowiązków Prezesa Zarządu;
- w sprawie wyboru Pana Patryka Kitowskiego do Zarządu Spółki i powierzenia mu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki;
- w sprawie wyboru Pana Krzysztofa Rapály do pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej;
- w sprawie wyrażenia opinii w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w zamian za wkład niepieniężny;
- w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego statutu Spółki;
- w sprawie rekomendowania Akcjonariuszom zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2014;

- w sprawie rekomendowania Akcjonariuszom zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2014;
- w sprawie przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za 2014 rok zawierającego ocenę pracy Rady Nadzorczej Spółki oraz przedstawionej przez Radę Nadzorczą Spółki oceny sytuacji Spółki;
- w sprawie rozpatrzenia i zaopiniowania przedstawionych przez Zarząd Spółki projektów uchwał na zwyczajne walne zgromadzenie podsumowujące rok obrotowy 2014;
- w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2015;
- w sprawie ustalenia składu Zarządu Spółki;
- w sprawie wyboru Pani Moniki Englicht do składu Zarządu Spółki i powierzenia pełnienia funkcji Prezesa Zarządu oraz powierzenia Panu Patrykowi Kitowskiemu funkcji Członka Zarządu;
- w sprawie ustalenie wynagrodzenia Członka Zarządu;
- w sprawie wyrażenia zgody na zbycie akcji spółki zależnej Morizon S.A.;
- w sprawie wyrażenia zgody na rozporządzenie prawem na kwoty przewyższające równowartość 500.000 zł;
- w sprawie ustalenia nowej strategii Spółki na lata 2015-2016;
- w sprawie wyboru Pana Wojciecha Patyny do składu Zarządu oraz powierzenia pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu;
- w sprawie ustalenia wynagrodzenia Członka Zarządu;
- w sprawie przyjęcia tekstu jednolitego Statutu Spółki;
- w sprawie wyrażenia zgody na połączenie spółek zależnych: Nokaut.pl sp. z o.o. i Sklepy Firmowe.pl sp. z o.o.;
- w sprawie wyrażenia zgody na nabycie aktywów w postaci praw do conceptów i marki „CARDIO BUNNY”;
- w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego;
- w sprawie wyrażenia zgody na podwyższenie kapitału zakładowego spółki New Fashion Brand sp. z o.o.

## **2. ZWIĘZŁA OCENA SYTUACJI SPÓŁKI Z UWZGLĘDNIENIEM OCENY SYSTEMU KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I SYSTEMU ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI**

### **I. SYTUACJA FINANSOWA I RYNKOWA SPÓŁKI**

Rada Nadzorcza ocenia, że sytuacja HubStyle S.A. na koniec 2015 roku w porównaniu do roku 2014 uległa poprawie. Sytuacja finansowa zdeterminowana jest realizacją strategii mającej na celu uzyskanie miana lidera na rynku sprzedaży internetowej odzieży. Sytuację Spółki nadal należy uznać za trudną. Znaczący wpływ na sytuację finansową Spółki miały nowe projekty i działania w obszarze branży odzieżowej. W opinii Rady Nadzorczej sytuacja finansowa Spółki pozostaje stosowna do etapu rozwoju, na którym aktualnie się znajduje.

Nie identyfikuje się jednakże przy tym istotnych ryzyk zagrażających kontynuacji działalności Spółki.

## **I.I SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI:**

### **I.1 Działalność operacyjna**

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

Zdaniem Rady Nadzorczej wobec wartościowego pogorszenia relacji ekonomicznych wyniki 2015 roku należy uznać za nadal niezadawalające i wynikające z inwestycji poczynionych w branżę odzieżową.

Rada zwraca jednak uwagę na konieczność bieżącego monitorowania rentowności oraz struktury kosztów, aby zjawisko obniżania rentowności nie spowodowało utraty zdolności Grupy do generowania dodatnich wyników finansowych w długim terminie.

### **I.2 Wskaźniki płynności**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wskaźniki płynności uległy pogorszeniu, ale wciąż pozostawały na poziomach uznawanych za bezpieczne.

### **I.3 Rentowność**

W roku 2015 wszystkie wskaźniki utrzymywały się na ujemnych poziomach podobnie jak w poprzednim roku. Ujemne wskaźniki rentowności bezpośrednio wiążą się ze zmianami strategii i poniesionymi w związku z tym kosztami.

### **I.4 Wskaźniki zadłużenia**

Wskaźniki zadłużenia utrzymują się wciąż na bezpiecznym poziomie.

### **I.5 Dywidenda**

W 2015 roku Spółka HubStyle S.A. nie dokonała wypłaty dywidendy za 2014 rok.

## **I.II SYTUACJA RYNKOWA SPÓŁKI**

HubStyle S.A. jest podmiotem działającym w branży w branży odzieżowej oraz e-commerce. Do dnia 30 kwietnia 2014 roku Spółka prowadziła platformę internetową, która służy do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy sprzedającymi a kupującymi. W dniu 30 kwietnia 2014 roku działalność porównywarki cen Nokaut.pl (Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa Grupy Nokaut S.A.) została w całości przeniesiona do spółki celowej Nokaut.pl sp. z o.o..

Aktualnie głównym przedmiotem działalności Hubstyle S.A. jest realizacja inwestycji w spółki z obszaru branży odzieżowej z uwzględnieniem e – commerce jako głównego kanału dystrybucji.

W marcu 2015 r. Zarząd Spółki 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 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. 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%.

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 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 mody, 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. Spółka New Fashion Brand sp. z o.o. jest odpowiedzialna za rozwój marek modowych Cardio Bunny, Emente, Kragelman oraz Freakylicks.

## **II. SYSTEM KONTROLI WEWNĘTRZNEJ**

Grupa Kapitałowa HubStyle S.A. aby zapewnić sprawny przepływ informacji pomiędzy funkcjonującymi w ramach struktury Grupy 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 Kapitałowej 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.

### II.2 Sporządzanie sprawozdań finansowych.

Za system kontroli wewnętrznej i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Celem zabezpieczenia danych przed dostępem do nich osób nieupoważnionych Spółka prowadzi 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.

### **III. SYSTEM ZARZĄDZANIA RYZYKIEM ISTOTNYM DLA SPÓŁKI**

Za zarządzanie ryzykiem istotnym dla Spółki odpowiedzialny jest Zarząd. W ramach budowania strategii Grupy HubStyle zostały zdiagnozowane następujące, główne obszary ryzyka istotnego dla Spółki:

#### **III.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski i krajów UE.**

Sytuacja makroekonomiczna Polski jest powiązana z sytuacją pozostałych krajów Unii Europejskiej. W roku 2016 obserwujemy stopniowe ożywienie gospodarek krajów Unii Europejskiej i zdecydowany wzrost gospodarczy w Polsce. Ewentualny spadek skłonności do konsumpcji w Polsce, może mieć negatywne przełożenie na przychody z działalności operacyjnej HubStyle S.A., ponieważ główne źródło dochodów Spółek zależnych jest bezpośrednio powiązane z poziomem wydatków konsumpcyjnych osób fizycznych, natomiast drugie pod względem wartości źródło dochodów jest zależne od wydatków przedsiębiorstw na promocję. Hubstyle S.A. ocenia to ryzyko jako średnie.

#### **III.2. Ryzyko związane ze zmiennością regulacji prawnych oraz systemu podatkowego w Polsce.**

Polskie prawo, w tym prawo podatkowe, cechuje się dużą zmiennością. W celu minimalizacji ryzyka związanego ze zmiennością regulacji prawnych oraz systemu podatkowego HubStyle S.A. na bieżąco współpracuje z wysokiej klasy ekspertami, HubStyle S.A. ocenia to ryzyko jako niskie.

#### **III.3. Ryzyko związane z kierunkami rozwoju rynku branży modowej, 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 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 HubStyle S.A. HubStyle S.A. ocenia to ryzyko jako średnie.

#### III.4. Ryzyko związane ze spowolnieniem dynamiki rozwoju rynku internetowego i e-commerce.

Rynek Internetu w Polsce znajduje się w fazie dynamicznego wzrostu. Rosnąca jest 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. HubStyle S.A. ocenia to ryzyko jako niskie.

#### III.5. Ryzyko związane z tendencjami w modzie

Rynek mody zmienia się. Wydatki na odzież rosną w korelacji ze wzrostem w PKB, jednak ich struktura zmienia się. Sukces marek będzie zależał od poziomu wydatków konsumentów na odzież, oraz od rozpoznania przez Zarząd przyszłych tendencji w modzie dostosowywania kolekcji do tych zmian. HubStyle S.A. ocenia to ryzyko jako średnie.

#### III.6. Ryzyko związane z wadliwym wypełnieniem obowiązków informacyjnych i sprawozdawczych spółki publicznej.

W przypadku gdy HubStyle S.A. nie wypełni bądź nienależycie wypełni obowiązki 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. W celu minimalizacji ryzyka HubStyle S.A. przeprowadziła odpowiednie szkolenia dla osób odpowiedzialnych za wypełnianie obowiązków informacyjnych oraz współpracuje z instytucjami doradczymi. HubStyle S.A. ocenia to ryzyko jako niskie.

#### III.7. Ryzyko związane z realizacją ewentualnych 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 Hybstyle S.A.. Zarząd Spółki zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań, by ograniczyć możliwość zrealizowania się takiego ryzyka poprzez zatrudnienie wykwalifikowanych doradców prawnych i finansowych. HubStyle S.A. ocenia to ryzyko jako niskie.

#### III.8. Ryzyko wahań kursu i ograniczonej płynności obrotu papierami wartościowymi.

Ceny papierów wartościowych notowanych na GPW mogą podlegać znacznym wahaniom, w zależności od kształtowania się relacji podaży do popytu, na którą istotny wpływ mają m.in. sytuacja finansowo-ekonomiczna Hybstyle S.A., ogólna koniunktura na rynku kapitałowym i wysokość stóp procentowych na rynku pieniężnym. Istnieje ryzyko, iż inwestor posiadający papiery wartościowe HubStyle S.A. nie będzie mógł ich zbyć w dowolnym terminie, w ilości przez siebie zakładanej i po satysfakcjonującej



cenie. Istnieje ryzyko poniesienia ewentualnych strat, wynikających ze sprzedaży papierów wartościowych Spółki po cenie niższej, niż wyniosła cena ich nabycia.

### III.9. Ryzyko zawieszenia obrotu akcjami lub PDA lub ich wykluczenia z obrotu na GPW.

Na podstawie § 30 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do trzech miesięcy, jeśli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu albo jeśli HubStyle S.A. narusza przepisy obowiązujące na GPW, a także na wniosek HubStyle S.A. Zarząd Giełdy zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi. Na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy, Zarząd GPW może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu na GPW m.in. w następujących przypadkach:

- jeżeli przestały spełniać inne, niż warunek nieograniczonej zbywalności, warunki dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
- na wniosek emitenta,
  - wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
- jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
- wskutek podjęcia przez emitenta działalności zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Na podstawie § 31 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
- na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
- w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.

HubStyle S.A. ocenia to ryzyko jako niskie.

III.10. Ryzyka związane z możliwością nałożenia na HubStyle S.A. sankcji administracyjnych przez KNF za naruszenie obowiązków wynikających z przepisów prawa.

Zgodnie z art. 96 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku gdy HubStyle S.A. nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności obowiązki informacyjne wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo
- zastosować obie sankcje łącznie.

Zgodnie z art. 176 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi w przypadku, gdy HubStyle S.A. nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157, 158, lub 160, Komisja może:

- wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo
- nałożyć karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo
- wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, nakładając jednocześnie karę pieniężną określoną powyżej.

HubStyle S.A. ocenia to ryzyko jako niskie.

III.11. Ryzyko rynkowe.

Zarządzanie ryzykiem stopy procentowej koncentruje się na zminimalizowaniu wahań przepływów odsetkowych z tytułu zobowiązań finansowych oprocentowanych zmienną stopą procentową. Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej w związku z umowami leasingu finansowego. HubStyle S.A. ocenia to ryzyko jako niskie.

III.12. Ryzyko kredytowe.

HubStyle S.A. 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 HubStyle S.A. dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności. W odniesieniu do należności z tytułu dostaw i usług Spółka nie jest narażona na ryzyko kredytowe w związku z pojedynczym znaczącym kontrahentem lub grupą kontrahentów o podobnych cechach. W oparciu o historycznie kształtujące się tendencje zalegania z płatnościami, zaległe należności nieobjęte odpisem nie wykazują znacznego pogorszenia jakości – większość z nich mieści się w przedziale do miesiąca i nie zachodzą obawy co do ich ściągłości. 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 nie były wykorzystywane.

### III.13. Ryzyko płynności.

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

## 3. WNIOSKI Z ANALIZY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu analizy sprawozdania finansowego oraz po zapoznaniu się i w oparciu o opinię niezależnego biegłego rewidenta – Bartosza Kurylaka przeprowadzającego badanie w imieniu Polska Grupa Audytorska Sp. z o.o. pozytywnie ocenia sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o jego zatwierdzenie.

Rada Nadzorcza po przeprowadzeniu analizy Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy w okresie od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. ocenia, że Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. jest zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym. Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia zatem sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za ww. okres i wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o ich zatwierdzenie.

Rada Nadzorcza stwierdza ponadto, że sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w ww. okresie uwzględnia postanowienia art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Kompletność sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 oraz jego zgodność w zakresie ujawnionych w nim informacji została potwierdzona przez biegłego rewidenta, zatem brak jest okoliczności, przemawiających za uznaniem, że sprawozdanie finansowe nie przedstawiałoby rzetelnie i jasno sytuacji majątkowej i ekonomicznej – finansowej Spółki.

### **3. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania Zasad ładu korporacyjnego określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przezywanych przez emitentów papierów wartościowych.**

Kierując się zasadą II.Z.10.3 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016, Rada Nadzorcza HubStyle S.A. przedstawia ocenę wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych.

W związku z przyjęciem przez Radę GPW nowego zbioru zasad ładu korporacyjnego pod nazwą „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, od 1 stycznia 2016 r., HubStyle S.A. potwierdził stosowanie rekomendacji i zasad szczegółowych za wyjątkiem Rekomendacji i Zasad, o których niestosowaniu Spółka informowała w Oświadczeniu Zarządu o stosowaniu ładu korporacyjnego.

### **4. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki sponsoringowej i charytatywnej.**

Kierując się zasadą II.Z.10.4. Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GWP 2016, Rada Nadzorcza stwierdza, że HubStyle S.A. w chwili obecnej nie prowadzi polityki sponsoringowej i charytatywnej.

### **5. Informacja na temat spełniania przez członków Rady kryteriów niezależności.**

Rada Nadzorcza stwierdza, że w okresie sprawozdawczym poszczególni Członkowie Rady uczciwie, rzetelnie i z należytą starannością pełnili swoje funkcje, prowadząc nadzór nad całokształtem działalności Spółki, kierując się przy tym obiektywną oceną i niezależnym osądem. Niezbędny poziom zaangażowania w pracę Rady przejawiał się m.in. w wysokiej frekwencji w trakcie posiedzeń Rady oraz aktywnym udziale w dyskusjach dotyczących omawianych spraw. Ponadto, Rada wykonywała uprawnienia Komitetu Audytu dodatkowo angażując się tym samym w pracę.

Rada Nadzorcza stwierdza, że na dzień sporządzenia sprawozdania 2 członków Rady Nadzorczej jest w pełni niezależnych.

Wziąwszy powyższe pod uwagę, Rada Nadzorcza wnosi o udzielenie wszystkim członkom organów Spółki absolutorium z wykonania czynności w 2015 r.

Warszawa, dnia 31 maj 2016 r.

