



HubStyle

SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
HUBSTYLE S.A.

za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016

# Spis treści

Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	6
Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone metodą pośrednią .....	8
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego .....	9
1. Informacje ogólne .....	9
2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej .....	12
3. Stosowanie zasady rachunkowości .....	14
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	23
5. Przychody .....	24
6. Segmenty operacyjne i geograficzne .....	24
7. Przychody finansowe .....	27
8. Koszty finansowe .....	27
9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne .....	28
10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej .....	28
11. Działalność zaniechana i aktywa dostępne do sprzedaży .....	31
12. Zysk na akcję .....	31
13. Wartości niematerialne .....	32
14. Rzeczowe aktywa trwałe .....	33
15. Odpis aktualizujący wartość aktywów .....	34
16. Wartość firmy .....	35
17. Jednostki zależne .....	37
18. Aktywa finansowe – udzielone pożyczki .....	38
19. Inne aktywa .....	39
20. Zapasy .....	39
21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe niezależności .....	40
22. Kapitał podstawowy .....	41
23. Kapitał zapasowy .....	41
24. Kapitał rezerwowy .....	42
25. Udziały niedające kontroli .....	44
26. Rezerwy .....	44
27. Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw .....	45
28. Zobowiązania w tytułu leasingu finansowego .....	45
29. Zobowiązania finansowe .....	45
30. Instrumenty finansowe .....	46
31. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe .....	48
32. Transakcje z jednostkami powiązanymi .....	49

33.	Wynagrodzenia Członków Zarządu.....	51
34.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	52
35.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	52
36.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	53
37.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	54
38.	Dane porównywalne .....	54
39.	Wybrane dane przeliczone na euro.....	56
40.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta.....	57
41.	Zatrudnienie .....	57
42.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	58

## Skonsolidowane Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nr noty	01.01.2016- 31.12.2016	31.12.2015 Dane pierwotne	31.12.2015 Po korekcie
<b>A. Działalność kontynuowana</b>				
1. Przychody ze sprzedaży	5	21 396	13 624	13 624
2. Pozostałe przychody operacyjne	9	4 527	43	43
3. Zmiana stanu produktów		386	522	522
<b>I. RAZEM PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>26 309</b>	<b>14 189</b>	<b>14 189</b>
2. Amortyzacja		534	955	1 147
3. Zużycie materiałów i energii		4 340	1 350	1 350
4. Usługi obce		15 956	12 426	12 426
5. Podatki i opłaty		82	64	64
6. Wynagrodzenia		3 342	1 470	1 470
7. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		505	226	226
8. Pozostałe koszty rodzajowe		226	197	197
9. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		43	2	2
10. Pozostałe koszty operacyjne	9	914	6 637	6 681
<b>II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>25 942</b>	<b>23 327</b>	<b>23 563</b>
<b>III. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>367</b>	<b>-9 138</b>	<b>-9 374</b>
1. Przychody finansowe	7	213	209	209
2. Koszty finansowe	8	79	65	65
<b>IV. ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>501</b>	<b>-8 994</b>	<b>-9 230</b>
1. Podatek dochodowy	10	57	139	139
<b>V. ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>		<b>444</b>	<b>-9 133</b>	<b>-9 369</b>
<b>B. Suma całkowitych dochodów, w tym przypadające na:</b>				
- akcjonariuszy podmiotu dominującego		411	-9 156	-9 355
- udziały niekontrolujące		33	23	-14
<b>C. Zysk/ strata na jedną akcję</b>				
- podstawowy z działalności kontynuowanej		0,02	-0,50	-0,51
- rozwodniony z działalności kontynuowanej		0,02	-0,50	-0,51
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej		0,02	-0,50	-0,51

## Skonsolidowane Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nr noty	31.12.2016	31.12.2015 Dane pierwotne	31.12.2015 Po korekcie
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>14 521</b>	<b>11 408</b>	<b>12 057</b>
1. Wartości niematerialne	13	7 874	329	3 632
2. Wartości firmy	16	5 510	8 164	5 510
3. Inwestycje w jednostki zależne				
4. Rzeczowe aktywa trwałe	14	514	241	241
5. Należności długoterminowe		356	15	15
6. Udzielone pożyczki długoterminowe	18	0	2 596	2 596
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10	260	58	58
8. Inne aktywa długoterminowe	19	7	5	5
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>7 216</b>	<b>6 598</b>	<b>6 598</b>
1. Zapasy	20	1 753	1 270	1 270
2. Należności krótkoterminowe	21	1 410	1 526	1 526
3. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	18	2 717	24	24
4. Środki pieniężne	34	1 229	3 658	3 658
5. Inne aktywa	19	107	120	120
<b>Aktywa razem</b>		<b>21 737</b>	<b>18 006</b>	<b>18 655</b>

Pasywa		31.12.2016	31.12.2015 Dane pierwotne	31.12.2015 Po korekcie
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>16 241</b>	<b>15 015</b>	<b>15 664</b>
A. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		16 066	14 966	15 523
1. Kapitał podstawowy	22	1 845	1 845	1 845
2. Kapitał zapasowy	23	32 475	31 719	32 475
3. Kapitał rezerwowy	24	132		
4. Suma całkowitych dochodów		-18 386	-18 598	-18 797
- suma całkowitych dochodów netto		411	-9 156	-9 355
- suma całkowitych dochodów z lat ubiegłych		-18 797	-9 442	-9 442
B. Przypadający udziałom niekontrolującym	25	175	49	141
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>5 496</b>	<b>2 991</b>	<b>2 991</b>
1. Leasing finansowy	28	8	82	82
2. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	27	2 942	1 740	1 740
3. Zobowiązania finansowe	29	1 115		
4. Inne zobowiązania		954	611	611
5. Rezerwy na zobowiązania	26	220	87	87
6. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	31	257	471	471
<b>Pasywa razem</b>		<b>21 737</b>	<b>18 006</b>	<b>18 655</b>

## Skonsolidowane Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>1 845</b>	<b>31 719</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9 442</b>	<b>-9 156</b>	<b>14 966</b>	<b>49</b>	<b>15 015</b>
Końcowe rozliczenie połączenia (par. 62 MSSF 3)		756				-199	557	92	649
<b>Saldo po zmianach</b>	<b>1845</b>	<b>32 475</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9 442</b>	<b>-9 355</b>	<b>15 523</b>	<b>141</b>	<b>15 664</b>
<b>Zmiany w okresie</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>132</b>	<b>0</b>	<b>-9355</b>	<b>9 766</b>	<b>543</b>	<b>33</b>	<b>576</b>
Ujęcie programu motywacyjnego			132				132		132
Rozliczenie wyniku 2015					-9 355	9 355	0		0
Zysk/strata netto jednostki dominującej						411	411		411
Zysk/ strata netto przypadająca udziałom niekontrolującym							0	33	33
<b>Stan na 31 grudnia 2016</b>	<b>1 845</b>	<b>32 475</b>	<b>132</b>	<b>0</b>	<b>-18 797</b>	<b>411</b>	<b>16 066</b>	<b>175</b>	<b>16 241</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane			Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający udziałom niekontrolującym	Razem
				Zysk z lat ubiegłych	Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto			
<b>Stan na 1 stycznia 2015</b>	<b>748</b>	<b>23 264</b>	<b>559</b>	<b>0</b>	<b>-8 049</b>	<b>-1 393</b>	<b>15 129</b>	<b>0</b>	<b>15 129</b>
<b>Zmiany w okresie</b>	<b>1 097</b>	<b>9 211</b>	<b>-559</b>	<b>0</b>	<b>-1 393</b>	<b>-7 962</b>	<b>394</b>	<b>141</b>	<b>535</b>
Zysk/strata netto jednostki dominującej						-9 156	-9 156		-9 156
Rozliczenie wyniku 2014					-1 393	1 393	0		0
Emisja akcji serii D	855						855		855
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną emitowanych akcji serii D w związku z objęciem udziałów w Sugarfree Sp. z o.o.		9 746					9 746		9 746
Nadwyżka wartości objętych w Sugarfree Sp. z o.o. udziałów nad wartością emisyjną akcji serii D			3 662				3 662		3 662
Emisja akcji serii E	242						242		242
Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną emitowanych akcji serii E w związku z objęciem dodatkowych udziałów w Sugarfree Sp. z o.o.		3 747					3 747		3 747
Nadwyżka wartości objętych dodatkowych udziałów w Sugarfree Sp. z o.o. nad wartością emisyjną akcji serii E			42				42		42

Wyłączenie z tytułu korekt kapitałowych dotyczących przejęcia Sugarfree Sp. z o.o.	-5 038	-4 263			-9 301		-9 301		
Ujęcie udziałów niedających kontroli związanych z Sugarfree Sp. z o.o. na dzień objęcia kontroli w Sugarfree Sp. z o.o.							214		214
Udział kapitału mniejszości w stracie netto Sugarfree Sp. z o.o. za okres 1.05 - 30.09.2015							-8		-8
Zmniejszenie wartości udziałów niekontrolujących w związku ze zwiększeniem kontroli w Sugarfree na 30.09.2015 r							-187		-187
Udział kapitału mniejszości w zysku netto Sugarfree Sp. z o.o. za okres 1.10 - 31.12.2015						0	31		31
Końcowe rozliczenie połączenia (par. 62 MSSF 3)	756				-199	557	92		649
<b>Stan na 31 grudnia 2015</b>	<b>1 845</b>	<b>32 475</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-9 442</b>	<b>-9 355</b>	<b>15 523</b>	<b>141</b>	<b>15 664</b>

## Skonsolidowane Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone metodą pośrednią

	01.01.2016	31.12.2016	31.12.2015 Dane pierwotne	31.12.2015 Po korekcie
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem		501	-8 994	-9 230
II. Korekty razem		-2 659	6 550	6 786
1. Amortyzacja		534	955	1 147
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		-168	-53	-53
3. Zmiana stanu rezerw		133	18	18
4. Zmiana stanu zapasów		-482	-778	-778
5. Zmiana stanu należności		-246	-198	-198
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 385	475	475
7. Zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań		-204	-24	-24
8. Zapłacony podatek dochodowy		-101	-80	-80
9. Inne korekty				
10. Zysk z działalności inwestycyjnej		-3 510	6 235	6 279
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)		-2 158	-2 444	-2 444
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>		<b>8</b>	<b>6 105</b>	<b>6 105</b>
1. Z aktywów finansowych, w tym:			6 027	6 027
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			6 027	6 027
2. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		8	62	62
3. Inne wpływy inwestycyjne			16	16
<b>II. Wydatki</b>		<b>1 394</b>	<b>3 671</b>	<b>3 671</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 394	1 331	1 331
2. Nabycie udziałów w jednostce zależnej			0	
3. Udzielone pożyczki			2 340	2 340
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-1 386	2 434	2 434
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>		<b>1 197</b>		<b>0</b>
Kredyty i pożyczki		97		
Emisja dłużnych papierów wartościowych		1 100		
<b>II. Wydatki</b>		<b>82</b>	<b>213</b>	<b>213</b>
1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		82	202	202
2. Odsetki			11	11
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		1 115	-213	-213
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>		<b>-2 429</b>	<b>-223</b>	<b>-223</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>		<b>-2 429</b>	<b>-223</b>	<b>-223</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>3 658</b>	<b>3 881</b>	<b>3 881</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>		<b>1 229</b>	<b>3 658</b>	<b>3 658</b>



# Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

## 1. Informacje ogólne

### a) Informacje o jednostce dominującej

HubStyle S.A. 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 lok 4. Jednostka dominująca prowadzi działalność w formie Spółki akcyjnej zarejestrowanej w Polsce i aktualnie wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000370202. Spółka 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 wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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

### Skład Zarządu jednostki dominującej

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

Imię i Nazwisko	Funkcja
Monika Englicht	Prezes Zarządu
Wojciech Patyna	Wiceprezes Zarządu
Wiktor Dymecki	Członek Zarząd

W 2016 r. miały miejsce następujące zmiany w Zarządzie:

27 kwietnia 2016 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę, na mocy której do składu Zarządu Grupy Nokaut S.A. (obecnie HubStyle S.A.). powołano Pana Wiktora Dymeckiego powierzając mu funkcję Członka Zarządu. Informację przekazano w raporcie bieżącym nr 4/2016.

### Skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

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

Imię i Nazwisko	Funkcja
Wojciech Czernecki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Krzysztof Rąpała	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Rafał Brzoska	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Gaworecki	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Filipkowski	Członek Rady Nadzorczej

W 2016 r. miały miejsce następujące zmiany w Radzie Nadzorczej:

W dniu 28 czerwca 2016 roku Zarząd Emitenta poinformował, iż Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w związku wygasającymi mandatami Pana Rafała Brzoski oraz Pana Michała Mellera jako członków Rady Nadzorczej podjęła uchwałę w przedmiocie powołania w skład Rady Nadzorczej Spółki dwóch członków tj.:

1. Pana Rafała Brzoskę
2. Pana Kamila Gaworeckiego

#### Struktura akcjonariatu na dzień bilansowy

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2016	Wartość nominalna jednej akcji (w zł.)	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale (%)	Udział w kapitale (%)
1. FCFF Ventures Sp. z o.o.	0,1	9 225 152,00	922 515,2	9 225 152,0	50,00%	52,81%
2. Wojciech Czernecki	0,1	518 124,00	51 812,4	518 124,0	2,81%	
3. Rafał Brzoska	0,1	957 733,00	95 773,3	957 733,0	5,19%	5,19%
4. Maciej Filipkowski	0,1	1 081 000,00	108 100,0	1 081 000,0	5,86%	5,86%
3. Pozostali	0,1	6 667 449,00	666 744,9	6 667 449,0	36,14%	36,14%
<b>RAZEM</b>		<b>18 449 458,00</b>	<b>1 844 945,80</b>	<b>18 449 458,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 30.12.2016 roku Zarząd Hubstyle S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od Pana Wojciecha Czerneckiego o tym, że spółka Duratonic Investments Ltd. w celu wykonania uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki FCFF Ventures Sp. z o.o. wniosła tytułem aportu niepieniężnego do spółki FCFF Ventures Sp. z o.o. 9.225.152 akcji.

Po dniu sprawozdawczym do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego jednostki dominującej.

#### b) Informacje ogólne na temat Grupy Kapitałowej

##### Skład Grupy Kapitałowej HubStyle

Strukturę Grupy Kapitałowej tworzonej przez HubStyle S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższy schemat:



#### Opis działalności prowadzonej przez Grupę

Grupa HubStyle to nowoczesne i innowacyjne przedsiębiorstwo na miarę XXI wieku, którego działalność skoncentrowana jest na dynamicznie rosnących obszarach e-commerce: budowie silnego portfolio własnych marek lifestylowych oraz prowadzeniu platformy internetowej służącej do komunikacji między sprzedającymi i kupującymi. Dzięki dywersyfikacji działalności 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. - udział jednostki dominującej w kapitale Spółki wynosi 100%,
- Sugarfree Sp. z o.o. - udział jednostki dominującej w kapitale Spółki wynosi 96,2%,
- New Fashion Brand Sp. z o.o. udział jednostki dominującej w kapitale Spółki wynosi 100%.

Wszystkie jednostki zależne są objęte konsolidacją metodą pełną.

#### **Sugarfree Sp. z o.o.**

Spółka prowadzi sklep internetowy [www.sugarfree.pl](http://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.

#### **New Fashion Brand Sp. z o.o.**

Spółka jest jednostką specjalnego przeznaczenia (SPV) i pełni rolę inkubatora dla rozwoju nowych odzieżowych marek własnych. Spółka jest odpowiedzialna za utworzenie, rozwój oraz promocję nowych conceptów modowych, a także nadzorowanie ich wzrostu, aż do momentu osiągnięcia zakładanego poziomu rentowności.

#### **Nokaut.pl Sp. z o.o.**

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](http://www.sklepyfirmowe.pl), platformę online oferującą infrastrukturę umożliwiającą prowadzenie sklepu internetowego. Platforma oferowana jest w modelu SaaS (Software as a Service).

#### **Założenie kontynuacji działalności**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez wszystkie Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015.

#### **Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych [PLN]. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniu finansowym zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba, że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny pozycji wyrażonych w walutach innych niż PLN na dzień sprawozdawczy:

	31.12.2016	31.12.2015
USD	4,1793	3,9011
EUR	4,4240	4,2615

## 2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

### Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje nie zostały przyjęte przez Unię Europejską lub nie są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2016 roku:

Standard	Opis zmian	Data obowiązywania
MSSF 9 Instrumenty finansowe	Zmiana klasyfikacji i wyceny - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej. Zmiany w rachunkowości zabezpieczeń.	1 stycznia 2018
MSSF 14 Regulacyjne pozycje odroczone	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonech.	Standard w obecnej wersji nie będzie obowiązywał w UE
MSSF 15 Przychody z umów z klientami oraz wyjaśnienia do MSSF 15	Standard dotyczy wszystkich umów zawartych z klientami, z wyjątkiem takich, które wchodzą w zakres innych MSSF (tj. umów leasingu, ubezpieczeniowych i instrumentów finansowych). MSSF 15 ujednotolica wymogi dotyczące ujmowania przychodów.	1 stycznia 2018
MSSF 16 Leasing	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy dla leasingobiorcy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 12	Doprecyzowanie sposobu rozliczenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dotyczącego niezrealizowanych strat.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 7	Inicjatywa dotycząca zmian w zakresie ujawnień.	1 stycznia 2017
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.	Nie została określona
Zmiany do MSSF 2	Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4	Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe.	1 stycznia 2018

Doroczne poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)	Zestaw poprawek dotyczących: MSSF 1 – eliminacja krótkoterminowych zwolnień dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy; MSSF 12 – doprecyzowanie zakresu zastosowania wymogów dotyczących ujawniania informacji; MSR 28 – wycena jednostek, w których inwestor dokonał inwestycji, w wartości godziwej przez wynik finansowy lub metoda indywidualną.	1 stycznia 2018/ 1 stycznia 2017
Zmiany do MSR 40	Zmiana kwalifikacji nieruchomości tj. przenoszenia z nieruchomości inwestycyjnych do innych grup aktywów.	1 stycznia 2018
KIMSF 22 Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe	Wytyczne dotyczące sposobu określania daty transakcji, a zatem kursu wymiany SPOT, którego należy użyć w sytuacji kiedy dokonywana lub otrzymywana jest płatność zaliczkowa w walucie obcej.	1 stycznia 2018

Spółka zamierza przyjąć wymienione powyżej nowe standardy oraz zmiany standardów i interpretacji MSSF opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, lecz nieobowiązujące na dzień sprawozdawczy, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

#### **Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdania Spółki HubStyle S.A.**

Nowy standard MSSF 9 Instrumenty finansowe dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu przede wszystkim dostosowanie wymagań z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań.

Analiza wdrożenia standardu MSSF 9 nie została jeszcze zakończona, tym niemniej zdaniem Spółki nie powinien on mieć istotnego wpływu na raportowane wyniki finansowe.

Nowy standard MSSF 15 Przychody z umów z klientami ma za zadanie ujednoczyć zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF/MSR) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona, tym niemniej wstępna ocena wskazuje, iż nie powinien on mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Nowy standard MSSF 16 Leasing zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych
- w sprawozdaniu z całkowitych dochodów: zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja), wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Zastosowanie standardu nie powinno mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Zmiany standardów i interpretacji MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego, nie miały istotnego wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa nie zmieniła dobrowolnie żadnych stosowanych uprzednio zasad rachunkowości.

### 3. Stosowanie zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z zasadą kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w odniesieniu do:

- Aktywa, dla których stwierdzono utratę wartości – zaprezentowano w wartości kosztu historycznego skorygowanego o odpisy z tytułu utraty wartości.

#### Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na podstawie sprawozdania finansowego jednostki dominującej, sprawozdań finansowych jej jednostek zależnych oraz jednostek stowarzyszonych. Sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości.

Wszystkie salda rozrachunków, przychodów i kosztów powstałych pomiędzy jednostkami Grupy oraz niezrealizowane zyski wewnątrzgrupowe są w całości eliminowane.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy posiada ona bezpośrednio lub pośrednio, poprzez swoje jednostki zależne, więcej niż połowę liczby głosów w danej spółce, chyba że możliwe jest do udowodnienia, że taka własność nie stanowi o sprawowaniu kontroli. Sprawowanie kontroli ma miejsce wtedy, gdy Grupa z tytułu swojego zaangażowania w inną jednostkę ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad tą jednostką. Sprawowanie władzy może również mieć miejsce w sytuacji, gdy jednostka dominująca nie posiada ponad połowy liczby głosów w jednostce zależnej.

#### Segmenty operacyjne

Segment operacyjny jest częścią składową Grupy:

- która angażuje się w działalność gospodarczą, w związku z którą może uzyskiwać przychody i ponosić koszty,
- której wyniki działalności są regularnie przeglądane przez główny organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie oraz wykorzystujący te wyniki przy decydowaniu o alokacji zasobów do segmentu i przy ocenie wyników działalności segmentu,
- w przypadku której są dostępne oddzielnie informacje finansowe.

Z uwagi na rodzaje operacji biznesowych w Grupie Kapitałowej Hubstyle S.A. rozróżnia się następujące segmenty branżowe:

- usługi dla e-commerce,
- sprzedaż ubrań,
- inwestycyjny.
- Działalność pozostała, w skład której wchodzi działalność spółek zależnych inna niż wymieniona w ww. segmentach, ale nieistotna, aby tworzyć odrębne segmenty.

Przychody segmentu są przychodami osiąganymi bądź to ze sprzedaży zewnętrznym klientom, bądź z transakcji z innymi segmentami Grupy Kapitałowej, które są wykazywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy i dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu wraz z odpowiednią częścią przychodów, którą w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do tego

segmentu. Koszty segmentu obejmują koszty sprzedaży zewnętrznym klientom oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami w ramach Grupy, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu wraz z odpowiednią częścią kosztów jednostki gospodarczej, które w oparciu o racjonalne przesłanki można przypisać do danego segmentu. Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu.

Aktywa segmentu są aktywami operacyjnymi wykorzystywanymi przez segment w działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu. Zobowiązania segmentu są zobowiązaniami operacyjnymi powstałymi w wyniku działalności operacyjnej segmentu, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub w oparciu o racjonalne przesłanki przypisać do tego segmentu. Do aktywów i zobowiązań segmentu nie zalicza się rozrachunków z tytułu podatku dochodowego.

### **Zysk netto na akcję**

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego dla akcjonariuszy jednostki dominującej za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

### **Wartość firmy**

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych (zwanego także ceną nabycia lub ceną przejęcia) nad udziałem Jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania na dzień przejęcia aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej.

Wartość firmy może powstać nie tylko z przejęcia jednostki gospodarczej, lecz także z przejęcia przedsięwzięcia - zorganizowanej jej części w postaci zbioru aktywów, do których należy przypisać obciążające je zobowiązania i zobowiązania warunkowe.

Połączenia Jednostek z innymi jednostkami gospodarczymi są rozliczane metodą nabycia, według której następuje alokowanie kosztu połączenia, ustalanego według wartości godziwej zapłaty poczynionej za przejęcie kontroli nad przejmowaną jednostką gospodarczą lub jej częścią (przedsięwzięciem) na zidentyfikowane aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejmowanej jednostki. Powstała z alokacji kosztu przejęcia różnica o wartości dodatniej jest uznawana za wartość firmy. Ujemna różnica pomiędzy kosztem przejęcia i udziałem Spółki przejmującej w wartości godziwej netto zidentyfikowanych na dzień przejęcia aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejmowanej jednostki jest uznawana za przychód i jest wykazywana niezwłocznie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Powstały w ten sposób przychód jest zaliczany do Pozostałych przychodów operacyjnych i tu wykazywany w odrębnej pozycji.

Wartość firmy powstaje zarówno w przypadku przejęcia jednostki gospodarczej w wyniku połączenia zarejestrowanego w rejestrze sądowym, jak również w przypadku przejęcia udziałów kapitałowych w jednostkach zależnych. W pierwszym przypadku wartość firmy jest ujmowana zasadniczo w księgach rachunkowych i jest wykazywana w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki. W drugim przypadku jest ujmowana na poziomie dokumentacji konsolidacyjnej i podlega wykazaniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

Wartość firmy ustala się także w przypadku przejęcia udziałów we wspólnie kontrolowanej jednostce lub w jednostce stowarzyszonej. W przypadku obejmowania udziałów metodą praw własności (dotyczy to zarówno wspólnie kontrolowanych jednostek, jak i jednostek stowarzyszonych) zasady wyceny

wartości firmy są takie same, jak w przypadku jednostek zależnych, z tym że metoda praw własności nie pozwala na wykazywanie w bilansie nabytej wartości firmy.

Na koniec roku Zarząd Jednostki Dominującej przeprowadza test na utratę wartości firmy.

Analiza utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych i wartości firmy dokonywana jest poprzez oszacowanie wartości odzyskiwanej ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Analiza taka opiera się na szeregu istotnych założeń. Istotne zmiany tych założeń mają wpływ na wyniki testów na utratę wartości i w konsekwencji mogą doprowadzić do istotnych zmian sytuacji finansowej oraz wyników finansowych Grupy.

Przeprowadzony test na utratę wartości został opisany w nocie 15 niniejszego sprawozdania finansowego.

## ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

Grupa	Stawka amortyzacji
Urządzenia techniczne i maszyny (komputery)	30%
Środki transportu	20%
Pozostałe środki trwałe (wyposażenie biura)	20%
Środki trwałe o wartości poniżej 1000 PLN	100%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne, jeśli istnieje wystarczająca pewność uzyskania tytułu własności przed końcem okresu leasingu. W przeciwnym wypadku aktywa te amortyzuje się nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się, jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w sprawozdaniu z całkowitych dochodów .

## WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów. Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów. W Grupie Kapitałowej nie występują wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

W poszczególnych grupach stosowane są następujące stawki amortyzacji:

Grupa	Stawka amortyzacji
Koszty zakończonych prac rozwojowych	20%
Inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	50%
Wartości niematerialne o wartości poniżej 1000 PLN	100%

Grupa ujmuje jako składnik wartości niematerialnych koszty prac rozwojowych związanych z wytworzeniem i rozwojem witryny internetowej [www.nokaut.pl](http://www.nokaut.pl) oraz inne prace rozwojowe mające na celu zwiększenie korzyści ekonomicznych odnoszących się do prowadzonej porównywarki. Nakłady te ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako składnik wartości niematerialnych (prace



rozwojowe lub prace rozwojowe w toku wytwarzania) po spełnieniu następujących warunków:

- z technicznego punktu widzenia istnieje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do użytkowania,
- istnieje możliwość udowodnienia zamiaru ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania,
- istnieje zdolność do użytkowania składnika wartości niematerialnych,
- znany jest sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne,
- zapewnione są stosowne środki techniczne, finansowe i inne, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu składnika wartości niematerialnych,
- istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować danemu składnikowi wartości niematerialnych.

Nakłady poniesione w okresie prowadzenia prac badawczych oraz nakłady nie spełniające w/w warunków, ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w dacie ich poniesienia.

Okres użytkowania wyników zakończonych prac rozwojowych odpowiada okresowi ekonomicznej użyteczności. Stawki amortyzacyjne są weryfikowane co najmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego osobno dla każdego składnika zakończonych prac rozwojowych.

Prace rozwojowe w toku wytwarzania wyceniane są po koszcie historycznym, w wysokości poniesionych nakładów. W sprawozdaniu finansowym prezentowane są jako składnik sprawozdania z sytuacji finansowej w części aktywów w pozycji Prace rozwojowe w toku.

#### **UTRATA WARTOŚCI RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH I WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości bilansowych posiadanego majątku trwałego i wartości niematerialnych w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Jeżeli stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwana danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

#### **JEDNOSTKI ZALEŻNE**

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

#### **AKTYWA I REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odrozonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odrozonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa

się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę odpowiednio się pomniejsza.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Grupa spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

### **NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizacyjnego na nieściągalne należności. Odpis aktualizujący na należności wątpliwe szacowany jest wówczas, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Należności nieściągalne są odpisywane do sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

### **ŚRODKI PIENIĘŻNE I EKWIWALENTY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH**

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy, łatwo wymienne na gotówkę, dla których zmiany wartości są nieznaczące.

Inne środki pieniężne obejmują naliczone bilansowo odsetki od lokat bankowych na dzień bilansowy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień sprawozdawczy po kursie średnim NBP. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych i operacji z obrotu walut obcych zalicza się do wyniku roku obrotowego.

### **INSTRUMENTY FINANSOWE**

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która skutkuje powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i jednocześnie zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron.

Składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe jest wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, gdy Grupa staje się stroną umowy tego instrumentu. Standaryzowane transakcje kupna i sprzedaży aktywów i zobowiązań finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji. Składnik aktywów finansowych wyłącza się ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku gdy wynikające z zawartej umowy prawa do korzyści ekonomicznych i ryzyka z niej wynikające zostały zrealizowane, wygasły lub Grupa się ich zrzekła. Grupa wyłącza ze sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe wtedy, gdy zobowiązanie wygasło, to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia

w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów, lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez sprawozdanie z całkowitych dochodów. Na dzień bilansowy aktywa oraz zobowiązania finansowe wyceniane są według zasad przedstawionych poniżej.

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Pożyczki udzielone i należności,
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w sprawozdaniu z całkowitych dochodów lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, z wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne. Wszystkie aktywa finansowe, z wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez sprawozdanie z całkowitych dochodów, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej. Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Pożyczki i należności wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty w terminie wymagalności, ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Instrumenty pochodne są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są to instrumenty uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające lub umowy gwarancji finansowych. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody lub koszty finansowe. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zaliczane są do aktywów obrotowych. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza cyklu obrotowego od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym cykl obrotowy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej. W przypadku braku

notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się jako całkowite dochody i odnosi się na kapitał rezerwowi z aktualizacji wyceny. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do sprawozdania z całkowitych dochodów jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Zobowiązania finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów :

- Kredyty, pożyczki i inne instrumenty dłużne,
- Leasing finansowy,
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług,
- Pochodne instrumenty finansowe,
- Zobowiązania handlowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Inne zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, wycenia się według wartości godziwej.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

## **KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

## **DOTACJE RZĄDOWE**

Dotacje rządowe ujmuje się w wynik systematycznie, za każdy okres, w którym Grupa ujmuje wydatki jako koszty, których kompensatę ma stanowić dotacja. W szczególności dotacje, których podstawowym warunkiem udzielenia jest zakup, budowa lub inny rodzaj nabycia aktywów trwałych, ujmuje się jako odroczone przychody w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i odnosi się na wynik systematycznie w uzasadnionych kwotach przez okres ekonomicznej użyteczności związanych z nimi aktywów.

Dotacje rządowe należne jako kompensata już poniesionych kosztów lub strat lub jako forma bezpośredniego wsparcia dla Grupy Kapitałowej bez ponoszenia w przyszłości związanych z tym kosztów ujmuje się w wyniku w okresie, kiedy stają się wymagalne.

Dotacji nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Grupa spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

#### **PŁATNOŚCI REALIZOWANE NA BAZIE AKCJI**

Płatności na bazie akcji rozliczane w instrumentach kapitałowych na rzecz pracowników i innych osób świadczących podobne usługi wycenia się w wartości godziwej instrumentów kapitałowych na dzień ich przyznania. Wartość godziwą płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych określoną w dniu ich przyznania odnosi się w koszty metodą liniową w okresie nabywania uprawnień, na podstawie oszacowań Grupy co do instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostaną nabyte prawa, drugostronnie zwiększając kapitał. Na każdy dzień bilansowy weryfikuje oszacowania dotyczące liczby instrumentów kapitałowych przewidywanych do przyznania. Ewentualny wpływ weryfikacji pierwotnych oszacowań ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez pozostały okres przyznania, z odpowiednią korektą kapitału rezerwowego na świadczenia pracownicze rozliczane w instrumentach kapitałowych. Transakcje z innymi stronami dotyczące płatności realizowanych na bazie akcji i rozliczanych instrumentami kapitałowymi wycenia się w wartości godziwej otrzymanych towarów lub usług poza przypadkami, w których wartości tej nie da się wiarygodnie wycenić. W takiej sytuacji podstawą wyceny jest wartość godziwa przyznanych instrumentów kapitałowych wyceniona na dzień otrzymania przez jednostkę towarów lub usług od kontrahenta. W przypadku płatności na bazie akcji rozliczanych środkami pieniężnymi ujmuje się zobowiązanie o wartości proporcjonalnej do udziału w wartości otrzymanych towarów lub usług. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego (do momentu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane), a także na dzień rozliczenia, wycenia się wartość godziwą zobowiązania, z odniesieniem wszelkich zmian wartości godziwej na wynik roku.

#### **KAPITAŁ WŁASNY**

Kapitały własne oraz kapitał zapasowy wycenia się według wartości nominalnej wyemitowanych akcji zgodnie ze Statutem jednostki dominującej oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego. Różnice między wartością rynkową uzyskanej zapłaty a wartością nominalną akcji ujmuje się w kapitale zapasowym. Koszty emisji akcji związane z podwyższeniem kapitału zmniejszają kapitał zapasowy.

W pozycji „Zyski zatrzymane” Grupa ujawnia niepodzielone zyski z lat ubiegłych (niepokryte straty) oraz wynik okresu.

#### **REZERWY**

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Grupie Kapitałowej bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Grupę Kapitałową jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

#### **REZERWY NA NIEWYKORZYSTANE URLOPY**

Grupa tworzyła rezerwę na 31.12.2015 r. na koszty kumulowanych płatnych nieobecności, które będzie musiała ponieść w wyniku niewykorzystanego przez pracowników uprawnienia, a które to uprawnienie narosło na dzień bilansowy. Rezerwa na niewykorzystane urlopy stanowiła rezerwę krótkoterminową i nie podlegała dyskontowaniu.

## REZERWY NA ODPRAWY EMERYTALNE

Kierując się zasadą istotności Grupa nie tworzy rezerwy na odprawy emerytalne. Podstawą do nietworzenia rezerw jest niska średnia wieku zatrudnionych pracowników (26 lat) oraz wysoki wskaźnik rotacji.

## REZERWY NA RESTRUKTURYZACJĘ

Rezerwa na koszty restrukturyzacji ujmowana jest tylko wtedy, gdy Grupa opracowała szczegółowy i formalny plan restrukturyzacji i ogłosiła wszystkim zainteresowanym stronom zamiar jego realizacji lub jego główne założenia. Wycena rezerwy restrukturyzacyjnej obejmuje wyłącznie bezpośrednie koszty restrukturyzacji, czyli kwoty niezbędne do przeprowadzenia restrukturyzacji i niezwiązane z bieżącą działalnością podmiotu.

## INNE AKTYWA I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Grupa wykazuje w aktywach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Inne aktywa” opłacone z góry koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych.

Natomiast w pasywach w pozycji „Pozostałe zobowiązania” prezentowane są przychody przyszłych okresów oraz koszty bieżącego roku obrotowego poniesione w roku następnym.

## UJĘCIE PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Pod pojęciem przychodów i zysków rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego albo zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób, niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży ustala się w wartości wyrażonej w rzeczywistych cenach sprzedaży, po uwzględnieniu opustów, rabatów i bonusów.

Przychody ze sprzedaży z odroczonym terminem płatności ujmowane są w kwocie pomniejszonej o dyskonto.

Sprzedaż produktów i towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania odbiorcy znaczącego ryzyka związanego z dostawą.

Sprzedaż usług e-commerce rozpoznawana jest w momencie faktycznego wykonania usługi dla klienta który przedpłacił za usługę. Wartość usług przedpłaconych ale nie wykonanych jest na koniec okresu sprawozdawczego wycofywana ze sprzedaży.

## PRZYCHODY Z TYTUŁU ODSETEK I DYWIDEND

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

## KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze – w tym wpłaty do programów określonych składek – ujmowane są w okresie, w którym Grupa otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii, gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na Spółce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat w wyniku zdarzeń przeszłych oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmuje się z chwilą ich wystąpienia.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

#### **DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**

Działalność zaniechana jest częścią działalności Grupy, która stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, którą zbyto lub przeznaczono do sprzedaży lub wydania, albo jest to jednostka zależna nabyta wyłącznie w celu odsprzedaży. Klasyfikacji do działalności zaniechanej dokonuje się na skutek zbycia lub wtedy, gdy działalność spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczonej do sprzedaży. W przypadku, gdy działalność jest zaklasyfikowana jako zaniechana, dane porównawcze do sprawozdania z całkowitych dochodów są przekształcane tak, jakby działalność została zaniechana na początku okresu porównawczego.

#### **LEASING**

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

#### **WALUTY OBCE**

Walutą funkcjonalną Grupy jest złoty polski będący walutą podstawowego środowiska gospodarczego w jakim działa Grupa.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż polski złoty ujmuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień, tj. kursu średniego ustalonego przez NBP. Aktywa i zobowiązania niepieniężne wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walutach obcych nie podlegają powtórnemu przewalutowaniu.

#### **PODATEK BIEŻĄCY**

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Grupy z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### **KOREKTA BŁĘDU ORAZ ZMIANA ZASAD RACHUNKOWOŚCI**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano żadnych korekt błędów i zmian polityki rachunkowości, które miały wpływ na dane finansowe prezentowane za porównywalne okresy.

### **4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach**

Stosując opisane w Nocie 3 zasady rachunkowości obowiązujące w Grupie, Zarząd zobowiązany jest do dokonywania szacunków, osądów i założeń dotyczących kwot wyceny poszczególnych aktywów i zobowiązań. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

### Utrata wartości aktywów

Testy na utratę wartości firmy czy aktywów niefinansowych wymagają oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą spółki zależne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na zaprognozowaniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Ostatni test na wartość firmy powstałej wskutek objęcia kontroli w spółce Sugarfree Sp. z o.o. przeprowadzono na dzień 31 grudnia 2016 roku nie stwierdzając konieczności dla odpisu aktualizującego wartość firmy. Testy na utratę wartości aktywów niefinansowych przeprowadzono dla wartości niematerialnych w spółce Nokaut.pl Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2016 roku gdzie stwierdzono przesłanki do odwrócenia wcześniej dokonanych odpisów aktualizujących wartość tych aktywów.

### Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### Rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Spółki z Grupy rozpoznają rezerwę z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości powstanie obowiązek podatkowy z tytułu dodatnich różnic przejściowych, doprowadzający do jej wykorzystania.

## 5. Przychody

Przychody ze sprzedaży	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Przychody ze sprzedaży wyrobów	11 572	3 418
Przychody ze świadczenia usług	9 824	9 576
Pozostałe przychody		630
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>21 396</b>	<b>13 624</b>

## 6. Segmenty operacyjne i geograficzne

Przy wyodrębnianiu segmentów operacyjnych Grupa Kapitałowa kieruje się kryterium rodzaju usług dostarczanych przez Spółki Grupy Kapitałowej. Każdy z segmentów jest zarządzany odrębnie z uwagi na specyfikę świadczonych usług wymagających odmiennych zasobów oraz podejścia do realizacji.

Zgodnie z MSSF 8 wyniki segmentów operacyjnych wynikają z wewnętrznych raportów weryfikowanych okresowo przez Zarząd Grupy, który analizuje wyniki segmentów operacyjnych na poziomie zysku (straty) z działalności operacyjnej. Pomiar wyników segmentów operacyjnych stosowany w kalkulacjach zarządczych zbieżny jest z zasadami rachunkowości zastosowanymi przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Przychody ze sprzedaży wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów nie różnią się od przychodów prezentowanych w ramach segmentów operacyjnych.

Segment Usług dla e-commerce obejmuje działalność prowadzoną przez jednostkę zależną Nokaut.pl Sp. z o.o.



Przychody i koszty związane ze sprzedażą internetową sukienek marki Sugarfree oraz odzież pod markami Emente, Cardiobunny, Kragelman i Freakylicks obejmują segment nr II.

Segment inwestycyjny obejmuje aktywa i pasywa oraz przychody i koszty dotyczące zarządzania inwestycjami jednostki dominującej w jednostki zależne oraz działalnością holdingową prowadzoną przez Spółkę dominującą.

SEGMENTY OPERACYJNE					
Wyszczególnienie	Usługi dla e-commerce (SEGMENT I)	Sprzedaż odzieży (SEGMENT II)	Inwestycyjny (SEGMENT III)	Transakcje pomiędzy segmentami	Razem
na dzień 31.12.2016 oraz za okres od 01.01. do 31.12.2016					
<b>Aktywa segmentu:</b>	<b>7 246</b>	<b>5 381</b>	<b>29 312</b>	<b>-20 200</b>	<b>21 737</b>
rzeczowe aktywa trwałe	11	481	22		514
wartości niematerialne	4 812		2 164	898	7 874
wartość firmy				5 510	5 510
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	309	25	842	-916	260
pożyczki udzielone	401	530	2 729	-943	2 717
udziały lub akcje			22 692	-22 692	
zapasy	2	1 743	7		1 752
należności długoterminowe	0	147	209	0	356
należności handlowe	705	221	84	-152	858
pozostałe należności	73	1 972	414	-1 907	552
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	914	255	60		1 229
inne aktywa	19	5	90		114
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>1 775</b>	<b>3 557</b>	<b>3 742</b>	<b>-3 577</b>	<b>5 496</b>
<b>Przychody segmentu:</b>	<b>10 006</b>	<b>11 958</b>	<b>512</b>	<b>-694</b>	<b>21 782</b>
sprzedaż do zewnętrznych klientów	9 926	11 856	0		21 782
sprzedaż między segmentami i obroty wewnętrzne	80	102	512	-694	0
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>36</b>	<b>1 620</b>	<b>5 474</b>	<b>-2 603</b>	<b>4 527</b>
<b>Przychody finansowe</b>	<b>19</b>	<b>10</b>	<b>218</b>	<b>-33</b>	<b>213</b>
<b>Koszty segmentu</b>	<b>10 275</b>	<b>14 416</b>	<b>7 314</b>	<b>-5 982</b>	<b>26 022</b>
<b>Zysk/strata brutto segmentu</b>	<b>-269</b>	<b>-2 457</b>	<b>-6 802</b>	<b>5 288</b>	<b>-4 240</b>
<b>Zysk/strata netto segmentu</b>	<b>-141</b>	<b>-1 142</b>	<b>-310</b>	<b>2 037</b>	<b>444</b>
na dzień 31.12.2015 oraz za okres od 01.01. do 31.12.2015					
<b>Aktywa segmentu:</b>	<b>7 277</b>	<b>2 808</b>	<b>30 298</b>	<b>-21 729</b>	<b>18 655</b>
rzeczowe aktywa trwałe	118	5	118		241
wartości niematerialne	5 659		5 004	-7 030	3 633
wartość firmy				5 509	5 509
aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	174	79	4	-199	58
pożyczki udzielone			2 922	-302	2 620
udziały lub akcje			18 569	-18 569	0
zapasy		1 271			1 271
należności handlowe	429	91	122	-179	463
pozostałe należności	58	1 110	870	-959	1 078
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	734	250	2 674		3 658
inne aktywa	106	3	16		125
<b>Zobowiązania segmentu</b>	<b>1 675</b>	<b>1 543</b>	<b>1 248</b>	<b>-1 474</b>	<b>2 991</b>
<b>Przychody ze sprzedaży:</b>	<b>10 391</b>	<b>5 756</b>	<b>618</b>	<b>-2 366</b>	<b>14 398</b>
sprzedaż do zewnętrznych klientów	10 197	3 946	256		14 398
sprzedaż między segmentami i obroty wewnętrzne	194	1 810	362	-2 366	0

Koszty segmentu	10 796	5 230	7 566	36	23 628
Zysk/strata brutto segmentu	-405	525	-6 948	-2 402	-9 230
Zysk/strata netto segmentu	-345	507	-6 956	-2 576	-9 369

Przychody w układzie segmentów geograficznych

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Kraj	19 517	13 624
Poza kraj	1 879	
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>21 396</b>	<b>13 624</b>

## 7. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Odsetki od udzielonych pożyczek	203	51
Odsetki od lokaty		59
Zysk ze sprzedaży akcji		99
Inne	10	
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>213</b>	<b>209</b>

## 8. Koszty finansowe

Koszty finansowe z tytułu odsetek	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Odsetki od zobowiązań leasingowych		11
Pozostałe odsetki	3	2
Ujemne różnice kursowe		52
Inne	76	
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem</b>	<b>79</b>	<b>65</b>

## 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Usługi najmu		
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	8	20
Odwroczenie odpisów aktualizujących wartości niematerialne	4 379	9
Pozostałe przychody	140	14
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>4 527</b>	<b>43</b>

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	654	6 178
Odpis aktualizujący należności		50
Odpis aktualizujący zapasy	118	
Wyłączenie zysku Morizon S.A.		203
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	6	
Pozostałe koszty	136	250
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>914</b>	<b>6 681</b>

## 10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

Struktura podatku dochodowego	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Podatek dochodowy bieżący	260	97
Podatek odroczony	-203	42
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>57</b>	<b>139</b>

Efektywna stopa podatkowa	od 1.01.2016 do 31.12.2016	od 1.01.2015 do 31.12.2015
Stopa podatkowa	19%	19%
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	501	-9230
Podatek w oparciu o obowiązujące stopy podatkowe (19%)	-95	1754
Różnice trwałe i pozostałe	38	-1893
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	-57	-139

2016	Stan na początek okresu	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Przeniesione z kapitału własnego na wynik	Przejęcia/zbycia	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	Odpis na aktywa z tytułu odroczonego podatku	Stan na koniec okresu
<b>Różnice przejściowe dotyczące rezerw/ aktywów z tytułu podatku odroczonego</b>									
- odsetki od lokat naliczonych bilansowo	1	-1							0
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	-23	-34							-57
- leasing finansowy	-2								-2
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	5	3							8
- rezerwa na urlopy	1	12							13
- przychody przyszłych okresów	0	-63							-63
- nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS	1	2							3
-program partnerski	0	46							46
- odpis aktualizujący należności	0	14							14
- korekta kosztów- nieregulowane zobowiązania	8	-8							0
- odpis aktualizujący wartość prac rozwojowych	0	76							76
rezerwa punktowa	0	49							49
rezerwa na premię Zarządu	0	17							17
naliczone odsetki od obligacji	0	3							3
korekta przychodu o zwroty z 2017	0	16							16
odpis wartości znaku towarowego Hubstyle	0	38							38
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>	<b>67</b>	<b>605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-573</b>	<b>99</b>
- Strata podatkowa Hubstyle	0	573						-573	0
- Strata podatkowa Nokaut.pl	0	99							99
- Strata podatkowa Sugarfree	67	-67							0
<b>Razem aktywa/ rezerwy z tyt. podatku odroczonego:</b>	<b>58</b>	<b>775</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-573</b>	<b>260</b>

Zarząd jednostki dominującej dokonał weryfikacji tytułów do odroczonego podatku dochodowego w zakresie możliwości pomniejszenia przyszłej podstawy opodatkowania o zidentyfikowane różnice przejściowe. Na podstawie dokonanej weryfikacji stwierdzono, że w zakresie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w roku 2016 w kwocie 573 tys. zł istnieje uzasadnione ryzyko braku wystarczających dochodów do realizacji aktywa. W związku z powyższym Zarząd Grupy podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w części dla której istnieje ryzyko braku możliwości realizacji aktywa w przyszłości.

2015	Stan na początek okresu	Ujęte w wynik	Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	Ujęte bezpośrednio w kapitale własnym	Przeniesione z kapitału własnego na wynik	Przejęcia/zbycia	Zobowiązania związane z aktywami sklasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	Odpis na aktywa z tytułu odroczonego podatku	Stan na koniec okresu
<b>Różnice przejściowe dotyczące rezerw/ aktywów z tytułu podatku odroczonego</b>									
- odsetki od lokat naliczonych bilansowo	-1	2							1
- naliczone odsetki od udzielonych pożyczek	-16	-7							-23
- leasing finansowy	-4	2							-2
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	5	1						-1	5
- rezerwa na urlopy	14	1						-14	1
- przychody przyszłych okresów	72	11						-83	0
- nie wypłacone wynagrodzenia i ZUS		1							1
-program partnerski	30	7						-37	0
- odpis aktualizujący należności		7						-7	0
- korekta kosztów- nieregulowane zobowiązania		8							8
- odpis aktualizujący wartość prac rozwojowych		1166						-1166	0
<b>Niewykorzystane straty podatkowe i pozostałe ulgi</b>									
- Strata podatkowa Hubstyle		1350						-1350	0
- Strata podatkowa Nokaut.pl		31						-31	0
- Strata podatkowa Sugarfree		67							67
<b>Razem aktywa/ rezerwy z tyt. podatku odroczonego:</b>	<b>100</b>	<b>2647</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2689</b>	<b>58</b>

## 11. Działalność zaniechana i aktywa dostępne do sprzedaży

W dniu 19 maja 2016 roku Zarząd Hubstyle S.A. poinformował raportem bieżącym nr 6/2016 o rozpoczęciu procesu analizy strategicznych opcji związanych z posiadanym pakietem udziałów w spółce Nokaut.pl sp. z o.o. (Nokaut.pl), w tym jego ewentualnej sprzedaży.

Zgodnie z MSSF 5 Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę do zbycia) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, gdy przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani do wypełnienia planu sprzedaży składnika aktywów (lub grupy do zbycia) oraz aktywny program znalezienia nabywcy i zakończenia planu został rozpoczęty. Ponadto składnik aktywów (lub grupa do zbycia) musi być aktywnie oferowany na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej. Dodatkowo należy oczekiwać, że sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia klasyfikacji, a działania potrzebne do zakończenia planu wskazują, że jest mało prawdopodobne, iż zostaną poczynione znaczące zmiany w planie albo że plan zostanie zarzucony. W ramach oceny, czy sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, należy rozważyć prawdopodobieństwo podjęcia uchwały przez udziałowców (jeżeli uchwała jest wymagana w danym systemie prawnym).

Na dzień bilansowy Zarząd Jednostki Dominującej nie był w stanie ocenić czy sprzedaż spółki zależnej zostanie zakończona w okresie jednego roku od dnia bilansowego. W przypadku nie uzyskania zadowalających warunków Zarząd dokona zmian w planie sprzedaży lub plan sprzedaży spółki zostanie zarzucony. Na dzień bilansowy Zarząd nie mógł z wysokim prawdopodobieństwem ocenić czy takie warunki zostaną uzyskane. W związku z istniejącą niepewnością Zarząd nie zaklasyfikował aktywów w spółce zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o. do aktywów dostępnych do sprzedaży a zobowiązań spółki zależnej Nokaut.pl Sp. z o.o. do pasywów związanych z aktywami dostępnymi do sprzedaży i w wyniku powyższego w skonsolidowanym sprawozdaniu działalność prowadzona w segmencie usług dla e-commerce klasyfikowana jest jako działalność kontynuowana a wynik na tej działalności nie jest oddzielnie prezentowany.

## 12. Zysk na akcję

Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą	31.12.2016	31.12.2015
1. Liczba akcji / udziałów (szt.)	18 449 458	18 449 458
2. Średnioważona liczba akcji (szt.)	18 449 458	14 007 550
3. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	18 449 458	14 007 550
4. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	444	-9 369
5. Zysk/strata netto z działalności zaniechanej		
6. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	444	-9 369
7. Zysk/strata na jedną akcję ( PLN)	0,02	-0,51
8. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	0,02	-0,51
8. Rozwodniony zysk/strata na średnioważoną liczbę akcji	0,02	-0,51

### 13. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	31.12.2016	31.12.2015
1) koszty zakończonych prac rozwojowych	4 539	0
2) koszty prac rozwojowych w toku	287	
3) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		
- oprogramowanie komputerowe		
4) inne wartości niematerialne	3 048	3 632
<b>Wartości niematerialne razem</b>	<b>7 874</b>	<b>3 632</b>

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za rok 2016	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty prac rozwojowych w toku	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>wartość brutto na dzień 01.01.2016</b>	<b>10 717</b>	<b>1 631</b>	<b>290</b>	<b>3 953</b>	<b>16 591</b>
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 847</b>	<b>909</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 756</b>
- z zakupu bezpośredniego	1 847	909			2 756
<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>1 847</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 847</b>
- przyjęcie na wartości niematerialne		1 847			1 847
<b>wartość brutto na dzień 31.12.2016</b>	<b>12 564</b>	<b>693</b>	<b>290</b>	<b>3 953</b>	<b>17 500</b>
<b>umorzenie na dzień 01.01.2016</b>	<b>6 157</b>	<b>0</b>	<b>290</b>	<b>321</b>	<b>6 768</b>
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>388</b>	<b>402</b>
amortyzacja za okres 01.01.2016 – 31.12.2016	14			388	402
<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>					<b>0</b>
<b>umorzenie na dzień 31.12.2016</b>	<b>6 171</b>	<b>0</b>	<b>290</b>	<b>709</b>	<b>7 170</b>
<b>Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 01.01.2016</b>	<b>4 560</b>	<b>1 631</b>			<b>6 191</b>
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości	2 748	1 631			4 379
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości	42	406		196	644
<b>Odpis z tytułu utraty wartości na dzień 31.12.2016</b>	<b>1 854</b>	<b>406</b>	<b>0</b>	<b>196</b>	<b>2 456</b>
<b>wartość netto na dzień 31.12.2016</b>	<b>4 539</b>	<b>287</b>	<b>0</b>	<b>3 048</b>	<b>7 874</b>

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za rok 2015	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty prac rozwojowych w toku	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Razem
<b>wartość brutto na dzień 01.01.2015</b>	<b>10 285</b>	<b>849</b>	<b>290</b>	<b>65</b>	<b>11 489</b>
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>432</b>	<b>1 214</b>	<b>0</b>	<b>3 888</b>	<b>5 534</b>
- z tytułu objęcia kontroli nad jednostką zależną Sugarfree				3 888	5 534
- nabycie	432	1 214			
<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>		<b>432</b>			<b>432</b>
- przyjęcie na wartości niematerialne		432			432
<b>wartość brutto na dzień 31.12.2015</b>	<b>10 717</b>	<b>1 631</b>	<b>290</b>	<b>3 953</b>	<b>16 591</b>
<b>umorzenie na dzień 01.01.2015</b>	<b>5 623</b>	<b>0</b>	<b>290</b>	<b>61</b>	<b>5 975</b>
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>534</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>260</b>	<b>794</b>
amortyzacja za okres 01.01.2015 - 31.12.2015	534			260	794
<b>zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>umorzenie na dzień 31.12.2015</b>	<b>6 157</b>	<b>0</b>	<b>290</b>	<b>321</b>	<b>6 768</b>
<b>odpis z tytułu utraty wartości</b>	<b>4 560</b>	<b>1 631</b>			<b>6 191</b>
<b>wartość netto na dzień 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 632</b>	<b>3 632</b>



## 14. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2016	31.12.2015
<b>Środki trwałe, w tym:</b>	<b>514</b>	<b>241</b>
- budynki, lokale	345	81
- urządzenia techniczne i maszyny	169	124
- środki transportu		29
- inne środki trwałe		7
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>514</b>	<b>241</b>

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2016	31.12.2015
1) własne	514	163
2) używane na podstawie umowy leasingu, w tym:		78
- urządzenia techniczne i maszyny		49
- środki transportu		29
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>514</b>	<b>241</b>

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	Budynki (inwestycja w obcym środku trwałym)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2016</b>	<b>81</b>	<b>1 739</b>	<b>115</b>	<b>69</b>	<b>2 004</b>
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>350</b>	<b>168</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>518</b>
- nabycie	350	168			518
<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>35</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35</b>
- likwidacja / sprzedaż		35			35
<b>wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2016</b>	<b>431</b>	<b>1 872</b>	<b>115</b>	<b>69</b>	<b>2 487</b>
<b>umorzenie na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>1 615</b>	<b>86</b>	<b>62</b>	<b>1 763</b>
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>13</b>	<b>88</b>	<b>29</b>	<b>7</b>	<b>137</b>
amortyzacja za okres 01.01.2015 – 31.12.2016	13	88	29	7	137
<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>89</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>89</b>
korekta umorzenia z tytułu likwidacji środka trwałego	8				8
niezamortyzowana część zlikwidowanych ST	81				81
<b>umorzenie na dzień 31.12.2016</b>	<b>5</b>	<b>1 703</b>	<b>115</b>	<b>69</b>	<b>1 892</b>
<b>wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2016</b>	<b>345</b>	<b>169</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>514</b>

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych)	Budynki (inwestycja w obcym środku trwałym)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>1 953</b>	<b>115</b>	<b>82</b>	<b>2 150</b>
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>81</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>6</b>	<b>107</b>
- nabycie	81	20		6	107
<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>234</b>	<b>0</b>	<b>19</b>	<b>253</b>
- likwidacja / sprzedaż		234		19	253
<b>wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2015</b>	<b>81</b>	<b>1 739</b>	<b>115</b>	<b>69</b>	<b>2 004</b>
<b>umorzenie na dzień 01.01.2015</b>	<b>0</b>	<b>1 503</b>	<b>57</b>	<b>58</b>	<b>1 618</b>
<b>zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>323</b>	<b>29</b>	<b>4</b>	<b>356</b>

amortyzacja za okres 01.01.2015 - 31.12.2015		323	29	4	356
<b>zmniejszenie (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>211</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>211</b>
korekta umorzenia z tytułu likwidacji środka trwałego		211			
<b>umorzenie na dzień 31.12.2015</b>	<b>0</b>	<b>1 615</b>	<b>86</b>	<b>62</b>	<b>1 763</b>
<b>wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2015</b>	<b>81</b>	<b>124</b>	<b>29</b>	<b>7</b>	<b>241</b>

Spółka korzysta z leasingu operacyjnego, łączna wartość przedmiotów w leasingu wynosi 199 tys. zł, co zostało zaprezentowane w nocie 28.

## 15. Odpis aktualizujący wartość aktywów

Wyszczególnienie na dzień 2016	Utworzenie	Rozwiązanie	Wpływ na wynik
Wartości niematerialne	601	4 379	3 778
Należności	22		-22
Zapasy	118		-118
<b>SUMA</b>	<b>741</b>	<b>4 379</b>	<b>3 638</b>

Wyszczególnienie na dzień 2015	Utworzenie	Rozwiązanie	Wpływ na wynik
Wartości niematerialne	6 192		-6 192
Należności	48		-48
<b>SUMA</b>	<b>6 240</b>	<b>0</b>	<b>-6 240</b>

### Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów trwałych (kosztów zakończonych prac rozwojowych w Nokaut.pl)

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Zarząd w oparciu o wyniki finansowe Nokaut.pl oraz prognozy budżetu na lata 2017 i 2018 dokonał oceny wartości bilansowej aktywów trwałych segmentu operacyjnego usług dla e-commerce, a w szczególności zakończonych prac rozwojowych i prac rozwojowych w toku. Działalność Spółki Nokaut.pl Sp. z o.o. w roku 2016 wskazuje, że przeprowadzona restrukturyzacja przyniosła pozytywne rezultaty. Spółka osiągnęła dodatni poziom przepływów operacyjnych, a także (z wyłączeniem transakcji jednorazowych) dodatni poziom wyników netto, a EBITDA wygenerowana przez Spółkę wyniosła 1,7 mln zł. Zgodnie z budżetem przedstawionym przez Zarząd jednostki zależnej do 2018 roku przychody ze sprzedaży oraz EBITDA zostaną podwojone, głównie poprzez rozwój sieci partnerów oraz wdrożeniu nowych rozwiązań. Ponadto w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Nokaut.pl Zarząd jednostki zależnej dokonał oceny projektów składających się na saldo wartości niematerialnych w zakresie oceny ich możliwości przyniesienia w przyszłości korzyści ekonomicznych uzasadniających ich wycenę zaprezentowaną w bilansie Spółki. Na podstawie przeprowadzonych testów Zarząd jednostki zależnej uznał, że wartość prac rozwojowych i prac rozwojowych w toku wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przyniesie korzyści ekonomiczne niemniejsze niż ich wartość bilansowa.

Biorąc powyższe pod uwagę Zarząd Hubstyle S.A. uznał, że znacząca poprawa wyników segmentu usług dla E-commerce w roku 2016, a także budżet jednostki zależnej na lata 2017 – 2018 uzasadniają odwrócenie odpisu na aktywa trwałe analizowanego segmentu i ujawnienie ich wartości w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej. Wartość dokonanego odwrócenia odpisu wyniosła 4.379 tys. zł i została odniesiona w pozostałe przychody operacyjne.

Jednocześnie w wyniku przeprowadzonej analizy podjęto decyzję o wstrzymaniu projektu Handlomat stanowiącego nowego rozwiązanie w zakresie zintegrowanego oprogramowania do prowadzenia e-sklepów prowadzonego w ramach segmentu usług e-commerce. W związku z wstrzymaniem prac dotyczących analizowanego projektu dokonano jego odpisu w wysokości 406 tys. zł.

## Testy na utratę wartości aktywów niematerialnych

Na dzień bilansowy przeprowadzono również testy na utratę wartości pozostałych wartości niematerialnych obejmujących przede wszystkim prawo do znaku Sugarfree oraz prawo do znaku Hubstyle.

W związku z zawieszeniem kontynuacji części projektów w segmencie odzieżowym Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o aktualizacji wartości posiadanego aktywa obejmującego znak Hubstyle do wartości odtworzeniowej wynoszącej 110 tys. zł. Powyższe skutkowało utworzeniem odpisu aktualizującego na kwotę 195 tys. zł

W oparciu o wycenę zewnętrznego podmiotu dokonano weryfikacji wartości bilansowej znaku Sugarfree. Wycena sporządzona została dwoma metodami: metodą Brand Finance, bazującą na stawkach licencyjnych transakcji porównywalnych oraz metodą wartości ekonomicznej opracowaną przez firmę Interbrand, powszechnie stosowanymi przy wycenie znaków towarowych.

Założenia do tej wyceny były takie same jak założeniach do modelu na którym oparto testy na utratę wartości firmy co zostało opisane w nocie 16. Wycena znaku Sugarfree wskazuje wartość nie mniejszą niż ta wynikająca z wartości w bilansie skonsolidowanym, wobec czego Zarząd Spółki nie zdecydował się utworzyć dodatkowego odpisu aktualizującego wartość znaku Sugarfree.

## 16. Wartość firmy

### Objęcie kontroli w Sugarfree Sp. z o.o.

W dniu 24 kwietnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki HubStyle S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.) podjęło uchwałę nr 2 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 748.250,00 zł do kwoty 1.603.154,60 zł 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 (dalej: „Akcje Serii D”), w zamian za wkład niepieniężny w postaci 75% udziałów w kapitale zakładowym Sugarfree Sp. z o.o. (dawniej HubStyle Sp. z o.o.), przy czym cena emisyjna jednej akcji wyniosła 1,24 zł (wartość emisji wyniosła więc 10.600 tys. zł).

Zgodnie z wyceną dokonaną przez SWGK Consulting Sp. z o.o., potwierdzoną opinią biegłego rewidenta z badania oceny wartości godziwej z 10 kwietnia 2015 r., wartość 100% kapitału zakładowego Spółki HubStyle Sp. z o.o. wynosi 19.017 tys. zł zatem wartość godziwa udziałów objętych przez HubStyle S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.) w wyniku transakcji opisanej powyżej wyniosła 14.263 tys. zł.

Akcje serii D zostały zaoferowane Panu Wojciechowi Czerneckiemu oraz spółce Duratonic Investments Limited z siedzibą w Nikozji (Republika Cypru) w zamian za wkład niepieniężny w postaci łącznie 99 udziałów w kapitale zakładowym Sugarfree Sp. z o.o. (dawniej HubStyle Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie, o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i łącznej wartości nominalnej w wysokości 9.900,00 zł, stanowiących 75% kapitału zakładowego tej Spółki (dalej: „Udziały”), przy czym Wojciech Czernecki wniósł wkład niepieniężny w postaci 6 udziałów w spółce Sugarfree sp. z o.o. (dawniej HubStyle Sp. z o.o.) na pokrycie 518.124 akcji serii D, a spółka Duratonic Investments Limited z siedzibą w Nikozji wniosła wkład niepieniężny w postaci 93 udziały w spółce Sugarfree Sp. z o.o. (dawniej HubStyle Sp. z o.o.) na pokrycie 8.030.922 akcji serii D.

Subskrypcja akcji serii D została wykonana w dniu 30 kwietnia 2015 r. Kurs zamknięcia akcji Spółki HubStyle S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.) notowań na GPW na dzień 30 kwietnia 2015 wynosił 1,03 zł za akcję zatem cena nabycia 75% udziałów w kapitale zakładowym Sugarfree Sp. z o.o. (dawniej HubStyle Sp. z o.o.) wyniosła 8.806 tys. zł.

Rozliczenie połączenia dokonane w 30 kwietnia 2015 roku zostało dokonano prowizorycznie (stosowanie do par 63 MSSF 3), gdyż wartość godziwą, jaką należy przypisać możliwym

do zidentyfikowania aktywom, zobowiązaniom i zobowiązaniom warunkowym jednostki przejmowanej, ustalić można było tylko szacunkowo, w związku z czym jednostka przejmująca rozliczyła takie połączenie, stosując uzyskane wartości szacunkowe. Stosownie do MSSF 3 Jednostka przejmująca ujmuje korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia, począwszy od dnia przejęcia.

W związku z tym:

- I. wartość bilansową możliwego do zidentyfikowania składnika aktywów, zobowiązania lub zobowiązania warunkowego, ujętego lub skorygowanego w wyniku zakończenia początkowego rozliczenia, wylicza się w taki sposób, jak gdyby jego wartość godziwa na dzień przejęcia ujęta została, począwszy od tego dnia;
- II. wartość firmy koryguje się, począwszy od dnia przejęcia, o kwotę równą korekcie wartości godziwej na dzień przejęcia ujmowanego lub korygowanego składnika aktywów, zobowiązania lub zobowiązania warunkowego;
- III. informacje porównawcze prezentowane za okresy sprzed zakończenia początkowego rozliczenia połączenia prezentuje się w taki sposób, jak gdyby początkowe rozliczenie było już zakończone, począwszy od dnia przejęcia. Dotyczy to wszelkiej dodatkowej amortyzacji lub innych skutków wynikowych ujmowanych w wyniku zakończenia początkowego rozliczenia.

Zarząd jednostki dominującej na dzień 30 kwietnia 2016 roku dokonał ponownej analizy wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych dotyczących przejętej jednostki Sugarfree Sp. z o.o.

Wartość godziwa możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań na dzień objęcia udziałów w Sugarfree Sp. z o.o. (dawniej HubStyle Sp. z o.o.) po ponownej analizie z dnia 30.04.2016 r. wyniosła:

Sugarfree Sp. z o.o.	
a) Aktywa w podziale na poszczególne pozycje:	wartość godziwa
Aktywa razem:	4 769
I. Aktywa trwałe	3 909
1. Wartości niematerialne, w tym:	3 888
Znak towarowy Sugarfree	3 538
Znak towarowy Hubstyle	350
2. Rzeczowe aktywa trwałe	6
3. Należności długoterminowe	15
II. Aktywa obrotowe	860
1. Zapasy	492
2. Należności krótkoterminowe	352
3. Środki pieniężne	16
b) Zobowiązania w podziale na pozycje:	wartość godziwa
Zobowiązania razem:	375
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	375
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	177
2. Zobowiązania pozostałe	198
Wartość godziwa objętych aktywów netto (a-b)	4 394
Wartość godziwa przypadająca dla jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli (30.04.2015 r.)	3 296
Cena nabycia	8 806
Wartość firmy z konsolidacji	5 510

Ujęta przez Grupę Kapitałową HubStyle S.A. (dawniej Grupa Nokaut S.A.) wartość firmy wynika z faktu, iż Grupa Kapitałowa zakłada wyższą wartość zdyskontowanych przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej Spółki Sugarfree Sp. z o.o. (dawniej HubStyle Sp. z o.o.), w której objęła udziały, od wartości przejętych aktywów netto.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Zarząd jednostki dominującej podjął decyzję o przeprowadzeniu testu na utratę wartości firmy na dzień 31.12.2016 r.

Test przeprowadzono w oparciu szacunki wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów, z uwzględnieniem wartości rezydualnej, na podstawie projekcji finansowych na lata 2017 – 2021.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości:

- średnia marża brutto dla sprzedawanych wyrobów w okresie 2017 – 2021 przyjęta na poziomie 49%,
- średni udział kosztów sprzedaży w osiągniętych przychodach w okresie 2017 – 2021 na poziomie 30%,
- średni udział kosztów zarządu w osiągniętych przychodach w okresie 2017 – 2021 na poziomie 9%,
- średnia marża netto w okresie 2017 – 2021 w wysokości 7%,
- efekty synergii kosztów związanych z prowadzeniem kilku marek własnych jednocześnie,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu w okresie projekcji w przedziale 11,41% - 12,35%,
- trzykrotny wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy;

Model na podstawie którego dokonano testu jest najbardziej wrażliwy na zmiany przychodów ze sprzedaży oraz poziomu WACC.

Na podstawie przeprowadzonego testu nie stwierdzono konieczności dokonywania odpisu z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy.

## 17. Jednostki zależne

Wszystkie Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku objęte są pełną konsolidacją.

## 18. Aktywa finansowe – udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki razem (w PLN):	31.12.2016	31.12.2015
<b>Udzielone pożyczki razem:</b>	<b>2 717</b>	<b>2 620</b>
<b>- kapitał</b>	<b>2 401</b>	<b>2 470</b>
- Virtal Sp. z o.o.	61	130
- Bradelor Finance Limited	1 340	1 340
- Elmodare Finance Limited	1 000	1 000
<b>- odsetki</b>	<b>316</b>	<b>126</b>
- Virtal Sp. z o.o.	94	87
- Bradelor Finance Limited	131	26
- Elmodare Finance Limited	91	13
<b>w tym część krótkoterminowa</b>	<b>2 717</b>	<b>24</b>
<b>w tym część długoterminowa</b>	<b>0</b>	<b>2596</b>

Udzielone pożyczki, stan na 31.12.2016	Data udzielenia	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Pozostało do spłaty
Virtal Sp. z o.o.	18.03.2013	440	6% rocznie	61
Bradelor Finance Limited	18.09.2015	1 340	Wibor 1Y + 6% rocznie	1 340
Elmodare Finance Limited	01.10.2015	1 000	Wibor 1Y + 6% rocznie	1 000

Zmiana stanu udzielonych pożyczek	31.12.2016	31.12.2015
<b>1) stan na początek okresu</b>	<b>2 620</b>	<b>267</b>
<b>2) zwiększenia (zwiększenie tylko z tyt. odsetek)</b>	<b>191</b>	<b>2 389</b>
- Bradelor Finance Limited	105	1 366
- Elmodare Finance Limited	78	1 013
- Virtal Sp. z o.o.	8	10
<b>3) zmniejszenia (spłaty pożyczki)</b>	<b>94</b>	<b>36</b>
- Virtal Sp. z o.o.	94	36
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 717</b>	<b>2 620</b>
- w tym część pożyczki wykazywana długoterminowo	0	2 596
- w tym część pożyczki wykazywana krótkoterminowo	2 717	24

## 19. Inne aktywa

Inne aktywa	31.12.2016	31.12.2015
Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	114	125
1. długoterminowe	7	5
- licencje		5
- domeny	7	
2. krótkoterminowe	107	120
- ubezpieczenia	6	4
- składki członkowskie		12
- licencje	12	6
emisja obligacji Serii A	12	
-koszty roku bieżącego zafakturowane w 2016r.		98
koszt przygotowania prospektu	70	
przedpłata Google Adwords	5	
Pozostałe	2	
<b>Inne aktywa, razem</b>	<b>114</b>	<b>125</b>

## 20. Zapasy

Zapasy		
	Stan na 31.12.2016	Stan na 31.12.2015
Materiały	308	218
Wyroby gotowe	1 408	1 052
Zaliczki na dostawy	37	
	<b>1 753</b>	<b>1 270</b>

Na dzień bilansowy utworzono odpisy z tytułu utraty wartości zapasów w wysokości 118 tys. zł, w tym 66 tys. zł dotyczyło wyrobów gotowych marki Freakylicks, a 52 tys. zł materiałów produkcyjnych dotyczących projektów Kragelman i Emente.

Zapasy w Grupie Kapitałowej Hubstyle S.A. w całości dotyczą tkanin i odzieży alokowanej w ramach segmentu sprzedaży odzieży.

## 21. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe niezależności

Należności krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
1. Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	924	513
2. Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	506	974
3. Inne	48	89
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>1478</b>	<b>1576</b>
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	68	50
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>1 410</b>	<b>1 526</b>

Należności krótkoterminowe netto (struktura walutowa)	31.12.2016	31.12.2015
W walucie polskiej	1 410	1 526
<b>Należności krótkoterminowe (netto), razem</b>	<b>1 410</b>	<b>1 526</b>

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2016	31.12.2015
1) do 1 miesiąca	426	493
2) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	20	0
3) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7	20
4) należności przeterminowane	148	
5) rezerwa	323	
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>924</b>	<b>513</b>
5) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	66	50
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>858</b>	<b>463</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>50</b>	<b>11</b>
1) zwiększenia	21	48
2) zmniejszenia	3	9
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>68</b>	<b>50</b>



## 22. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2016	Wartość nominalna jednej akcji ( w zł.)	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale (%)	Udział w kapitale (%)
1. FCFF Ventures Sp. zo.o.	0,1	9 225 152,00	922 515,2	9 225 152,0	50,00%	52,81%
2. Wojciech Czernecki	0,1	518 124,00	51 812,4	518 124,0	2,81%	
3. Rafał Brzoska	0,1	957 733,00	95 773,3	957 733,0	5,19%	5,19%
4. Maciej Filipkowski	0,1	1 081 000,00	108 100,0	1 081 000,0	5,86%	5,86%
3. Pozostali	0,1	6 667 449,00	666 744,9	6 667 449,0	36,14%	36,14%
<b>RAZEM</b>		<b>18 449 458,00</b>	<b>1 844 945,80</b>	<b>18 449 458,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2015	Wartość nominalna jednej akcji (zł.)	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale (%)	Udział w kapitale (%)
1. Duratonic Investment Ltd.	0,1	9 500 000,00	950 000,0	9 500 000,0	51,49%	54,79%
2. Wojciech Czernecki	0,1	609 580,00	60 958,0	609 580,0	3,30%	
3. Rafał Brzoska	0,1	957 733,00	95 773,3	957 733,0	5,19%	5,19%
4. Maciej Filipkowski	0,1	1 081 000,00	108 100,0	1 081 000,0	5,86%	5,86%
3. Pozostali	0,1	6 301 145,00	630 114,5	6 301 145,0	34,16%	34,16%
<b>RAZEM</b>		<b>18 449 458,00</b>	<b>1 844 945,80</b>	<b>18 449 458,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 30.12.2016 roku Zarząd Hubstyle S.A. poinformował o otrzymaniu zawiadomienia od Pana Wojciecha Czerneckiego o tym, że spółka Duratonic Investments Ltd. w celu wykonania uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki FCFF Ventures Sp. z o.o. wniosła tytułem aportu niepieniężnego do spółki FCFF Ventures Sp. z o.o. 9.225.152 akcji.

## 23. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	31.12.2016	31.12.2015
Stan na początek roku	32 475	23 264
zmiany:	0	9 211
- kapitał z emisji akcji serii D powyżej ich wartości		9 746
- kapitał z emisji akcji serii E powyżej ich wartości		3 747
- korekty z tytułu nabycia Sugarfree Sp. z o.o.		-5 038
- korekta udziałów związku ze zwiększeniem kontroli w Sugarfree		756
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>32 475</b>	<b>32 475</b>

## 24. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek roku</b>	<b>0</b>	<b>559</b>
1) nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną, dot. emisji akcji serii D		3 662
2) nadwyżka wartości emisyjnej nad wartością nominalną, dot. emisji akcji serii E		42
3) umorzenie akcji własnych		
4) korekty z tytułu nabycia Sugarfree Sp. z o.o.		-4 263
5) ujęcie programu motywacyjnego	132	
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>132</b>	<b>0</b>

Na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 29 września 2015 roku przyjęto program motywacyjny.

Program Motywacyjny ma na celu stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla efektywnego zarządzania Spółką oraz zapewnienia dynamicznego wzrostu wartości Spółki, a także zapewnienie stabilizacji składu osobowego kluczowych pracowników oraz Zarządu Spółki, jak i utrzymania wysokiego poziomu zmotywowania kluczowych pracowników i członków Zarządu Spółki, poprzez ścisłe powiązanie interesów osób objętych Programem Motywacyjnym z interesami Spółki.

Programem Motywacyjnym objęte są osoby, które w ostatnim dniu danego roku obrotowego objętego Okresem Motywacyjnym, pełnią funkcje w Zarządzie Spółki (Prezes Zarządu, Wiceprezesa Zarządu oraz Członkowie Zarządu).

Za dzień rozpoczęcia planu przyjęto 1 stycznia 2016 r. Plan obejmuje 3 okresy wykonania i jednocześnie okresy rozliczeniowe - rok 2016, 2017 i 2018.

Na podstawie wyceny sporządzonej przez podmiot zewnętrzny Zarząd dokonał oszacowania kosztów programu motywacyjnego przypadającego na rok 2016.

Przy przeprowadzaniu wyceny założono kontynuację działalności Spółki. Przyjęto, że Spółka dysponuje zorganizowanym, zdolnym do generowania dochodu zespołem aktywów, zasobów ludzkich oraz nie występuje bezpośrednie zagrożenie zaprzestania działalności. Jako standard wartości przyjęta jest wartość godziwa (ang. Fair Value) zgodnie z jej rozumieniem w kontekście Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 2. Wycena została dokonana przy pomocy modelu wyceny opcji Blacka Scholesa stosowanie do postanowień MSSF 2. Cena akcji Spółki została pozyskana bezpośrednio z Giełdy Papierów Wartościowych.

Sposoby wyceny programów płatności w formie akcji determinuje standard MSSF 2. W szczególności określa on, że jednostka powinna ująć dobra lub usługi otrzymane bądź nabyte w ramach transakcji płatności w formie akcji w momencie, gdy otrzymuje te dobra lub usługi. Jednocześnie jednostka powinna ująć odpowiadający im wzrost w kapitale własnym, jeśli dobra lub usługi otrzymano w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w instrumentach kapitałowych lub zobowiązanie, jeśli dobra lub usługi nabyto w ramach transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych.

Szczegółowe zapisy regulujące sposoby przyznawania i korzystania z warrantów reguluje uchwała Rady Nadzorczej Spółki. Mówi ona, że, warunkiem nabycia uprawnienia do objęcia Warrantów serii A [B, C] jest ziszczenie się łącznie następujących warunków:

a) osiągnięcie EBITDA Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2016 [B - 2017, C - 2018] w wysokości przekraczającej kwotę 2.000.000 zł (dwa miliony złotych) [B - 4mln, C - 7mln],

b) wydanie przez biegłego rewidenta opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2016 [B - 2017, C - 2018], przy czym taka opinia biegłego

rewidenta nie może zawierać żadnych zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki, których uwzględnienie skutkowałoby obniżeniem poziomu EBITDA Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2016 [B - 2017, C - 2018] do wysokości poniżej 2.000.000 zł (dwa miliony złotych) [B - 4mln, C - 7mln],

c) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2016 [B - 2017, C - 2018] przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki,

d) pozostawaniu przez Uczestnika Programu w stosunku pracy lub w stosunku wynikającym z umowy cywilno – prawnej ze Spółką lub pełnieniu funkcji w Zarządzie Spółki przez co najmniej 8 miesięcy w roku obrotowym 2016 [B - 2017, C - 2018].

W każdym z programów przyznanych może być 500.000 warrantów, jednak 400.000 z nich na podstawie uzyskania odpowiednich wyników EBITDA (warranty gwarantowane), a pozostałe 100.000 może być przyznane przez Radę Nadzorczą bez względu na wypełnienie wyników finansowych (warranty uznaniowe).

Zgodnie z MSSF 2 wycena kosztu takich programów powinna być dokonana zgodnie z wartością godziwą przyznanych instrumentów finansowych z dnia ich przyznania (grant date) i rozpoznana w czasie od przyznania do nabycia uprawnień (vesting date). Ze względu na zawarte w programach warunki (warunki świadczenia umowy i nierynkowe warunki związane z osiągnięciem wyników), wszelkie zmiany odnośnie prawdopodobieństwa spełnienia tych warunków i w związku z tym zmiany liczby ostatecznie przyznanych instrumentów kapitałowych powinny być corocznie analizowane i wpływać na rozpoznawany całkowity koszt programu. W przypadku omawianych programów na dzień dokonywania oszacowania odpowiedniej kwoty kosztów podlegających rozpoznaniu:

- istniało prawdopodobieństwo, iż każda z 3 osób, której przyznano instrumenty kapitałowe uzyska do nich uprawnienia (dopracuje do końca danego program);
- nie istniało prawdopodobieństwo osiągnięcia w poszczególnych latach wyników uzasadniających nabycie uprawnień do warrantów gwarantowanych;
- istniało prawdopodobieństwo wydania przez Radę Nadzorczą warrantów uznaniowych dla osób uprawnionych.

Z tego względu dokonano wyliczenia wartości godziwej warrantów na dzień ich przyznania (1 stycznia 2016), a oczekiwaną liczbę warrantów, do których ostatecznie zostaną nabyte uprawnienia ograniczono do 100.000 (tylko warranty uznaniowe) w każdym z programów.

Wycenę oparto o średnią arytmetyczną dwóch wariantów, wedle których przyjęto stopę wolną od ryzyka na dzień przyznania praw w wysokości 2,94% dla obu wariantów. Odchylenie standardowe instrumentu bazowego (akcji Hubstyle) dla wariantu A wyniosła 69,77%, a dla wariantu B 47,79%. Zgodnie z Modelem Blacka – Scholesa określona średnia arytmetyczna z obu wariantów wymagająca ujęcia wyniosła **132 tys. zł**.

## 25. Udziały niedające kontroli

Wyszczególnienie transakcji	Wartość
Ujęcie udziałów niedających kontroli związanych z Sugarfree Sp. z o.o. na dzień objęcia kontroli w Sugarfree Sp. z o.o.	1 098
Udział udziałów nie dających kontroli w stracie netto Sugarfree Sp. z o.o. za okres 1.05 - 30.09.2015	-46
Zmniejszenie wartości udziałów niekontrolujących w związku ze zwiększeniem kontroli w Sugarfree na 30.09.2015 r	-940
Udział udziałów nie dających kontroli w zysku netto Sugarfree Sp. z o.o. za okres 1.10 - 31.12.2015	29
Udział udziałów nie dających kontroli w zysku netto Sugarfree Sp. z o.o. za okres 1.01 - 31.12.2016	34
<b>STAN NA DZIEŃ 31.12.2016</b>	<b>175</b>

Udziały niedające kontroli w całości dotyczą kapitału własnego Sugarfree Sp. z o.o., w której to Spółce Grupa Hubstyle S.A. posiada 96,2% udziałów.

## 26. Rezerwy

Rezerwa na świadczenia urlopowe	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>82</b>	<b>73</b>
1) zwiększenia	92	82
2) wykorzystanie	82	73
3) rozwiązanie		
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>92</b>	<b>82</b>

  

Pozostałe rezerwy	31.12.2016	31.12.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>5</b>	<b>0</b>
1) zwiększenia	123	5
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>128</b>	<b>5</b>

## 27. Zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2016	31.12.2015
Leasing finansowy	8	82
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	2 942	1 740
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	935	601
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 115	
z tytułu nabycia wartości niematerialnych		
Inne	20	10
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>5 020</b>	<b>2 433</b>

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	31.12.2016	31.12.2015
W walucie polskiej	4 833	2 319
w walucie obcej	187	114
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>5020</b>	<b>2433</b>

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	31.12.2016	31.12.2015
<b>zobowiązania łącznie:</b>	<b>2 942</b>	<b>1 740</b>
- do 30 dni	2 794	1 622
- powyżej 30 dni	148	118
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy, razem:</b>	<b>2 942</b>	<b>1 740</b>

## 28. Zobowiązania w tytułu leasingu finansowego

Zobowiązania finansowe:	31.12.2016	31.12.2015
Umowy leasingu finansowego	8	82
- długoterminowe		0
- krótkoterminowe	8	82
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>8</b>	<b>82</b>

Specyfikacja umów leasingu na dzień 31 grudnia 2016 roku					
Nr Umowy	Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Rodzaj leasingu	Okres umowy w miesiącach	Wartość przedmiotu leasingu (brutto)
Nokaut/GD/149531/2013	18.01.2013	Samochód osobowy Volvo XC-60	finansowy	47	114
102-7092	01.09.2016	Laptopy	operacyjny	24	19
102-7180	07.10.2016	Regały	operacyjny	36	36
102-6868	01.06.2016	Sprzęt komputerowy	operacyjny	24	30

## 29. Zobowiązania finansowe

W dniu 28 września 2016 Emitent podjął uchwałę o emisji obligacji serii A. W dniu 6 października 2016 Zarząd zdecydował o przydziale 1.100 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 tys. zł każda. Łączna cena emisyjna przydzielonych Obligacji wyniosła 1.100 tys. zł i była równa ich łącznej wartości nominalnej. Obligacje zostały nabyte przez osoby fizyczne oraz prawne.

Obligacje są wydawane jako obligacje niezabezpieczone, przy czym Emitent, na podstawie Warunków Emisji Obligacji („WEO”) zabezpieczy następujące wierzytelności obligatariuszy wobec Emitenta:

- a) wierzytelności obligatariuszy co do wypłaty kwoty wykupu;
- b) wierzytelności obligatariuszy co do wypłaty premii (odsetek)

Zabezpieczenie zostanie ustanowione w formie aktu notarialnego, poprzez poddanie się Emitenta egzekucji, stosownie do art. 777 § 1 pkt 5) KPC.

Obligacje są oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 7,00% (siedem procent) w stosunku rocznym, liczonej od wartości nominalnej Obligacji, począwszy od daty przydziału Obligacji (z wyłączeniem tego dnia) do dnia wykupu Obligacji (włącznie z tym dniem). Odsetki od Obligacji są wypłacane przez Emitenta kwartalnie w terminach określonych w WEO. Dzień wykupu Obligacji został określony na dzień 6 października 2017 r. Kwota wykupu Obligacji jest równa wartości nominalnej Obligacji powiększonej o kwotę odsetek od Obligacji należnych za ostatni okres odsetkowy określony w WEO. Wcześniejszy wykup Obligacji jest możliwy wyłącznie na podstawie porozumienia zawartego przez obligatariusza z Emitentem.

Ilość obligacji	Cena	Wartość	Początek okresu odsetkowego	Oprocentowanie roczne	Wartość odsetek do wypłaty
1 100	1	1 100	06.10.2016	7,00%	15

### 30. Instrumenty finansowe

Na dzień 31 grudnia 2016 oraz 31 grudnia 2015 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	Kategoria zgodnie z MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>					
środki pieniężne		1 229	3 658	1 229	3 658
pożyczki udzielone	UdtW	2 717	2 620	2 717	2 620
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF				
należności z tyt. dostaw i usług	PiN	858	463	858	463
<b>ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>					
kredyty i pożyczki otrzymane	PZFwgZK	2		2	
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	PZFwgZK	8	82	8	82
pochodne instrumenty finansowe	WwWGpWF				
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	2 942	1 740	2 942	1 740
zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		1 115		1 115	

#### Przeklasyfikowanie aktywów

W 2016 i w 2015 roku Spółka 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 2016 i w 2015 roku Spółka nie przekazała aktywów finansowych powodujących powstanie w przyszłości jakiegokolwiek ryzyka lub korzyści skutkujących powstaniem zobowiązania lub kosztu.

Zabezpieczenie zobowiązań i zobowiązań warunkowych na aktywach finansowych

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

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

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

## Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

Ryzyka mi, na które narażony jest Emitent, są:

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

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

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

## Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

Działalność Spółek z Grupy Kapitałowej Hubstyle S.A. może w przyszłości wymagać dostępu do środków finansowych pochodzących między innymi z umów kredytowych, umów leasingu, pożyczek lub obligacji. W 2016 roku żadna ze spółek grupy nie korzystała z finansowania pochodzącego z kredytów bankowych, pożyczek spoza Grupy czy obligacji. W Grupie funkcjonuje kilka umów leasingowych dotyczących użytkowanych środków transportu o łącznej niewielkiej w skali działalności grupy wartości.

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

## Ryzyko kredytowe

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

Aktywa finansowe narażone na ryzyko kredytowe

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	858	463
Środki pieniężne	1 229	3 658
<b>Ekspozycja na ryzyko kredytowe razem</b>	<b>2 087</b>	<b>4 121</b>

Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w regulowaniu płatności, analizując ryzyko kredytowe indywidualnie lub w ramach poszczególnych klas aktywów określonych

ze względu na ryzyko kredytowe. Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka dokonuje transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności.

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

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

#### **Bieżące i zaległe krótkoterminowe należności finansowe**

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

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

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

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

#### **Ryzyko płynności**

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

#### **Inne ryzyka niż ryzyko w zakresie instrumentów finansowych.**

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

### **31. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe**

<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (bierne)</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Przychody przyszłych okresów - usługi w toku	257	445
Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego		26
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>257</b>	<b>471</b>



## 32. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Jednostki powiązane kapitałowo, stan na 31.12.2016	
Nazwa	procentowa wartość udziałów
Nokaut.pl Sp. z o.o.	100%
Sugarfree Sp. z o.o.	96,20%
New Fashion Brand Sp. z o.o.	100%

Jednostki powiązane osobowo, stan na 31.12.2016	
Nazwa	opis powiązania
Kancelaria Usług Księgowych Hejne & Zaremba Sp. z o.o.	Dariusz Zaremba- Prezes Zarządu w Nokaut.pl Sp. z o.o.
H&Z Sp. z o.o. Sp. k.	Dariusz Zaremba- Prezes Zarządu w Nokaut.pl Sp. z o.o.
Inpost Sp. Z o.o.	Rafał Brzoska- Członek Rady Nadzorczej w Hubstyle S.A.
Inpost Express Sp. z o.o.	Rafał Brzoska- Członek Rady Nadzorczej w Hubstyle S.A.

### Transakcje od strony pozostałych jednostek w Grupie

Transakcje pomiędzy jednostkami zależnymi od Emitenta na 31.12.2016r.				
Spółka	Przychody	Koszty	Saldo Należności	Saldo Zobowiązań
<b>Sugarfree Sp. z o.o.</b>				
New Fashion Brand Sp. z o.o.	99	3	55	3
Nokaut.pl Sp. z o.o.		9		3
Inpost Express Sp. z o.o.		252		
Inpost Paczkomaty Sp. Z o.o.		120		12
Kancelaria Usług Księgowych Hejne & Zaremba Sp. z o.o.		6		
H&Z Sp. z o.o. S.K.		28		
<b>New Fashion Brand Sp. z o.o.</b>				
Sugarfree Sp. z o.o.	3	99	3	55
Inpost Express Sp. z o.o.		69		
Inpost Paczkomaty Sp. Z o.o.		25		6
Kancelaria Usług Księgowych Hejne & Zaremba Sp. z o.o.		7		
H&Z Sp. z o.o. S.K.		28		
<b>Nokaut.pl Sp. z o.o.</b>				
Sugarfree Sp. z o.o.	9		3	
Kancelaria Usług Księgowych Hejne & Zaremba Sp. z o.o.		36		
H&Z Sp. z o.o. S.K.		162		

## Transakcje od strony Jednostki dominującej

1. Przychody ze sprzedaży			
Podmiot	Opis	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Sklepy Firmowe Sp. z o.o.	Wzajemne działania marketingowe i inne usługi		3
Nokaut.pl Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej i inne usługi		305
Nokaut.pl Sp. z o.o.	Licencja i obsługa programu	31	
Sugarfree Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej i inne usługi	276	11
New Fashion Brand Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej i inne usługi	205	45
New Fashion Brand Sp. z o.o.	Odsetki od udzielonych pożyczek	10	1

2. Koszty			
Podmiot	Opis	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Nokaut.pl Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej i inne usługi	72	38
Kancelaria Usług Księgowych Hejne & Zaremba Sp. z o.o.	Usługi księgowe	20	72
H&Z Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.	Usługi księgowe	70	
Nokaut.pl Sp. z o.o.	Odsetki od otrzymanej pożyczki	1	

3. Transfer aktywów			
Podmiot	Opis	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Sugarfree Sp. z o.o.	Zakup praw autorskich	1 550	1 726
Nokaut.pl Sp. z o.o.	Otrzymana pożyczka z odsetkami	401	
New Fashion Brand Sp. z o.o.o	Udzielona pożyczka z odsetkami (częściowo spłacona; częściowo odpisana)	1 423	301
Sugarfree Sp. z o.o.	Udzielona pożyczka z odsetkami (spłacona)	200	
Kancelaria Usług Księgowych Hejne & Zaremba Sp. z o.o. Sp. k.	Sprzedaż środków trwałych		5

4. Saldo Należności			
Podmiot	Opis	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Nokaut.pl Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej i inne usługi	5	6
Sugarfree Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej i inne usługi	47	43
New Fashion Brand Sp. z o.o.	Wynajem lokalu	31	55
New Fashion Brand Sp. z o.o.	Udzielona pożyczka z odsetkami		301
Kancelaria Usług Księgowych Hejne & Zaremba Sp. z o.o. Sp. k.	Sprzedaż środków trwałych		6

5. Saldo Zobowiązań			
Podmiot	Opis	Okres zakończony 31.12.2016	Okres zakończony 31.12.2015
Nokaut.pl Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej i inne usługi	7	9
Sugarfree Sp. z o.o.	Zakup praw autorskich	1 907	961
Sugarfree Sp. z o.o.	Wzajemne rozliczenia		1
Nokaut.pl Sp. z o.o.	Otrzymana pożyczka z odsetkami	401	

### 33. Wynagrodzenia Członków Zarządu

Wyszczególnienie	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
<b>A. Wynagrodzenia wypłacone</b>		
<b>I. Zarząd Emitenta</b>	<b>705</b>	<b>241,5</b>
Monika Englicht	281	126
Wojciech Patyna	177	72
Wiktor Dymecki	247	
Michał Jaskólski		11,5
Kitowski Patryk		32
<b>II. Rada Nadzorcza Emitenta</b>	<b>30</b>	<b>28</b>
Wojciech Czernecki	8	7
Rafał Brzoska	0	4
Marcin Wężyk		
Michał Meller	2	6
Marcin Marczuk		1
Dariusz Piszczatowski		
Maciej Flipkowski	8	4
Krzysztof Rąpała	7	6
Kamil Gaworecki	5	

Członkom Zarządu w 2016 r. wypłacono wynagrodzenia z tytułu powołania oraz na podstawie umów menedżerskich. W omawianym roku, członkom Zarządu nie były wypłacane premie.

Członkom Rady Nadzorczej Spółki Hubstyle SA przysługuje wynagrodzenie za uczestnictwo w posiedzeniu.

Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorującym nie wystąpiły.

Zarząd jednostki dominującej oraz Spółek zależnych, stanowi całość kadry menadżerskiej.

Wynagrodzenie należne	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Zarząd Nokaut.pl Sp. z o.o.	475	414

### 34. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne	31.12.2016	31.12.2015
- środki pieniężne na lokatach	1 185	3 535
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	40	111
- odsetki naliczone bilansowo od posiadanych lokat do 3 miesięcy	4	12
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>1 229</b>	<b>3 658</b>

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2016	31.12.2015
W walucie polskiej	1 220	3 641
W euro	5	17
w dolarach	4	
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>1 229</b>	<b>3 658</b>

### 35. Objasnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka wykazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej postępując się metodą pośrednią, za pomocą której zysk lub stratę przed opodatkowaniem koryguje o skutki transakcji mających bezgotówkowy charakter, o czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz o pozycje przychodowe.

Wyszczególnienie	Rok 2016
<b>- zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-3 510</b>
Odwrocenie odpisu na Nokaut	-4 337
Odpis prac rozwojowych Nokaut Handlomat	406
Odpis na znak towarowy Hubstyle	195
Ujęcie programu motywacyjnego	132
Odpis należności	21
Odpis budynku	81
Sprzedaż ŚT w leasing zwrotny	-8
<b>- zmiana stanu należności</b>	<b>-246</b>
wynikająca ze zmiany bilansowej	-225
odpis należności	-21
<b>- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych</b>	<b>1 385</b>
wynikająca ze zmiany bilansowej	2587
płatności z tytułu leasingu	74
Otrzymany kredyt na rachunku bieżącym	-2
wpływ z tytułu emisji obligacji	-1 115
podatek dochodowy	-159
<b>- zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>-204</b>

wynikająca ze zmiany bilansowej	-406
Podatek dochodowy	202
<b>- Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)</b>	<b>-168</b>
Emisja obligacji	15
Odsetki od pożyczek udzielonych naliczone	-183
<b>Wyszczególnienie</b>	
<b>Rok 2015</b>	
<b>- zysk (strata) z działalności inwestycyjnej</b>	<b>6 279</b>
zysk ze sprzedaży środków trwałych	-21
rozliczenie sprzedaży akcji Morizon S.A.	103
odpis z tytułu utraty wartości prac rozwojowych	6 178
uzgodnienie straty z lat ubiegłych jednostki zależnej	19
<b>- zmiana stanu rezerw</b>	<b>18</b>
wynikająca ze zmiany bilansowej	16
Podatek dochodowy	2
<b>- zmiana stanu zapasów</b>	<b>-778</b>
wynikająca ze zmiany bilansowej	-1 271
nabycie udziałów Sugarfree	493
<b>- zmiana stanu należności</b>	<b>-198</b>
wynikająca ze zmiany bilansowej	-565
nabycie udziałów Sugarfree	367
<b>- zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych</b>	<b>475</b>
wynikająca ze zmiany bilansowej	663
Podatek dochodowy	-21
nabycie udziałów Sugarfree	-376
leasing	209
<b>- zmiana stanu innych aktywów i zobowiązań</b>	<b>-24</b>
wynikająca ze zmiany bilansowej	16
Podatek dochodowy	-40

### 36. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

#### ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa Hubstyle SA na dzień 31 grudnia 2016 roku nie posiadała zobowiązań warunkowych.

W 2015 i 2016 roku nie wystąpiły sprawy sądowe w toku, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta lub jednostki od niej zależnej. Spółka nie posiada kredytów, w związku z tym zabezpieczenia z tego tytułu nie występują.

#### AKTYWA WARUNKOWE

Grupa Kapitałowa Hubstyle SA na dzień 31 grudnia 2016 roku nie posiadała aktywów klasyfikowanych jako warunkowe.

## 37. Zdarzenia po dniu bilansowym

### Aktualizacja założeń strategicznych

22 marca 2017 roku Zarząd Spółki poinformował o aktualizacji złożeń strategicznych na lata 2017-2018. Podstawowe założenia dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej:

- koncentracja na sprzedaży online komercyjnych, własnych marek lifestylowych dla precyzyjnie zdefiniowanego i znanego odbiorcy.
- koncentracja na markach Sugarfree i Cardio Bunny, oraz dalszy ich rozwój poprzez poszerzenie głębokości i szerokości oferty produktowej, działania marketingowe zwiększające rozpoznawalność marek, wprowadzanie dalszych funkcjonalności i ułatwień dla klientów.
- rozwój skalowalnej infrastruktury e-commerce według najlepszych praktyk na rynku, w celu poprawy efektywności i kluczowych wskaźników biznesowych.
- zawieszenie kontynuacji projektów, które nie przekładają się w ocenie Zarządu na dynamiczny wzrost przychodów Grupy i jej pozycji rynkowej tj. Emente, Freakylicks oraz Kragelman i generowały negatywne wyniki w roku 2016.

Zarząd Emitenta zakłada, że w efekcie realizacji ww. założeń istotnie umocni się pozycja Emitenta na polskim rynku e-commerce. Głównym czynnikiem mającym na to wpływ będzie portfolio silnych marek własnych, tj. Sugarfree i Cardiobunny, które odpowiadały za około 92% przychodów w segmencie sprzedaży odzieży, generowanych w roku 2016 przez Grupę Hubstyle. Zgodnie z opracowanymi przez Zarząd Emitenta analizami rynkowymi, zarówno rynek e-commerce w modzie (jako całość), jak i sam segment klientów do których swoją ofertę kieruje Cardiobunny i Sugarfree, charakteryzują się obecnie dynamicznym trendem wzrostowym.

Planowana przez Zarząd Emitenta realizacja zaktualizowanej strategii Spółki zostanie sfinansowana ze środków pozyskanych w wyniku sprzedaży aktywów, które nie są obecnie postrzegane przez Zarząd Emitenta jako kluczowe lub ze środków pozyskanych w drodze emisji dłużnych instrumentów finansowych.

## 38. Dane porównywalne

Zarząd Jednostki dominującej w roku 2015 dokonał rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych obejmujących objęcie kontroli nad Sugarfree Sp. z o.o. w sposób prowizoryczny, gdyż wartość godziwą przypisaną możliwym do zidentyfikowania aktywom można było określić tylko szacunkowo. W związku z powyższym stosownie do par. 62 MSSF 3 Jednostka przejmująca (Hubstyle S.A.) ujęła na dzień 30 kwietnia 2015 roku korekty wartości szacunkowych wynikające z zakończenia początkowego rozliczenia.

W wyniku alokacji wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów zmiana uległa wartość firmy (co zostało opisane w nocie nr 7 niniejszego sprawozdania), a także suma wartości niematerialnych wynikająca z rozpoznania i ujęcia wartości godziwej znaku towarowego Sugarfree Sp. z o.o. Zarząd Jednostki dominującej uwzględniając postanowienia płynące z par. 63 MSSF 3, dokonał korekty rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych kierując się zasadami wynikającymi z MSR 8 i zapewnił w możliwie najbardziej rzetelny sposób porównywalność danych w poszczególnych prezentowanych okresach. Poniżej znajduje się podsumowanie dokonanych korekt:

Wyszczególnienie	Dane opublikowane na 31.12.2015	kwota korekty	Dane porównywalne na 31.12.2015
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>11 408</b>	<b>649</b>	<b>12 057</b>
1. Wartości niematerialne	329	3 303	3 632
2. Wartości firmy	8 164	-2 654	5 510
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>6 598</b>	<b>0</b>	<b>6 598</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>18 006</b>	<b>649</b>	<b>18 655</b>

<b>I. Kapitał własny</b>	<b>15 015</b>	<b>649</b>	<b>15 664</b>
A. Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	14 966	557	15 523
1. Kapitał podstawowy	1 845	0	1 845
2. Kapitał zapasowy	31 719	756	32 475
3. Kapitał rezerwowy		0	
4. Suma całkowitych dochodów	-18 598	-199	-18 797
- suma całkowitych dochodów netto	-9 156	-199	-9 355
- suma całkowitych dochodów z lat ubiegłych	-9 442		-9 442
B. Przypadający udziałom niekontrolującym	49	92	141
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>2 991</b>	<b>0</b>	<b>2 991</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>18 006</b>	<b>649</b>	<b>18 655</b>

A. Działalność kontynuowana	01.01.2015-31.12.2015	kwota korekty	01.01.2015-31.12.2015
<b>I. RAZEM PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>14 189</b>		<b>14189</b>
1. Amortyzacja	955	192	1 147
2. Pozostałe koszty operacyjne	6 637	44	6 681
<b>II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>23 327</b>	<b>236</b>	<b>23 563</b>
<b>III. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-9 138</b>	<b>-236</b>	<b>-9 374</b>
<b>IV. ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>	<b>-9 138</b>	<b>-236</b>	<b>-9 374</b>
1. Podatek dochodowy	139		139
<b>V. ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>	<b>-9 133</b>	<b>-236</b>	<b>-9 369</b>
<b>B. Całkowite dochody przypadające na:</b>			
- akcjonariuszy podmiotu dominującego	-9 156	-199	-9 355
- udziały niekontrolujące	23	-37	-14
<b>C. Zysk/ strata na jedną akcję</b>			
- podstawowy z działalności kontynuowanej	-0,50	0	-0,51
- rozwodniony z działalności kontynuowanej	-0,50	0	-0,51
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-0,50	0	-0,51

	01.01.2015-31.12.2015	kwota korekty	01.01.2015-31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-8 994	-236	-9 230
<b>II. Korekty razem</b>	<b>6 550</b>	<b>236</b>	<b>6 786</b>
1. Amortyzacja	955	192	1 147
2. Zmiana stanu rezerw	6 235	44	6 279
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-2 444	0	-2 444
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	2 434	0	2 434
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-213	0	-213

D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-223	0	-223
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-223	0	-223
F. Środki pieniężne na początek okresu	3 881	0	3 881
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	3 658	0	3 658

### 39. Wybrane dane przeliczone na euro

W okresach objętych niniejszym skróconym sprawozdaniem finansowym do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

pozycje bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) przeliczone są według średniego kursu ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

- 31.12.2016 – 4,4240 PLN/EUR,
- 31.12.2015 – 4,2615 PLN/EUR,

pozycje rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

- 01.01-31.12.2016 – 4,3757 PLN/EUR,
- 01.01-31.12.2015 – 4,1848 PLN/EUR,

Najwyższy i najniższy kurs obowiązujący w każdym okresie kształtował się następująco:

- 01.01-31.12.2016 – 4,5035 oraz 4,2355 PLN/EUR,
- 01.01-31.12.2015 – 4,3580 oraz 3,9822 PLN/EUR,

Wybrane dane finansowe	31.12.2016		31.12.2015	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 396	4 890	13 624	3 256
Zysk na działalności operacyjnej	367	84	-9 374	-2 240
Zysk brutto	501	114	-9 230	-2 206
Zysk netto	444	101	-9 369	-2 239
Całkowite dochody ogółem	444	101	-9 369	-2 239
Aktywa razem	21 737	4 913	18 655	4 378
Rzeczowe aktywa trwałe	514	116	241	57
Należności krótkoterminowe	1 410	319	1 526	358
Zobowiązania krótkoterminowe	5 496	1 242	2 991	702
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Kapitał własny	16 241	3 671	15 664	3 676
Kapitał podstawowy	1 845	417	1 845	433
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 158	-493	-2 444	-584
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 386	-317	2 434	582
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 115	255	-213	-51
Zmiana stanu środków pieniężnych	-2 429	-555	-223	-53
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą(zł/EUR)	0,02	0,00	-0,51	-0,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł./EUR)	0,02	0,00	-0,51	-0,12



## 40. Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	Należne 01.01.2016- 31.12.2016	Należne 01.01.2015 - 31.12.2015
1. Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych	42	21
2. Przeglądy śródrocznych sprawozdań finansowych	18	13
- w tym wypłacone w 2015 r.	18	13
3. Pozostałe usługi poświadczające		
4. Usługi doradztwa podatkowego		
5. Pozostałe usługi		
<b>Razem</b>	<b>60</b>	<b>34</b>

## 41. Zatrudnienie

Zatrudnienie	31.12.2016	31.12.2015
Przeciętne zatrudnienie, razem	42	31
w tym, pracownicy umysłowi	38	31
<b>Razem</b>	<b>42</b>	<b>31</b>

Rotacja kadr	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Liczba pracowników przyjętych	21	17
Liczba pracowników zwolnionych	-13	-7
<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>10</b>

## 42. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Hubstyle S.A w dniu 24 marca 2017 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki Hubstyle S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Podpisy Członków Zarządu Hubstyle S.A.

---

Prezes Zarządu Monika Englicht

---

Wiceprezes Zarządu Wojciech Patyna

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych  
W imieniu H&Z Sp. z o.o. Sp. K.

---

Prezes Zarządu Żaneta Hejne

Warszawa, dnia 24 marca 2017 r.