



HubStyle

JEDNOSTKOWE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
HUBSTYLE S.A.

za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018

# Spis treści

---

Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	4
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	6
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone metodą pośrednią .....	7
Noty objaśniające do sprawozdania finansowego .....	8
1. Informacje ogólne.....	8
2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	10
3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	17
4. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	30
5. Przychody .....	31
6. Segmenty operacyjne, geograficzne oraz przychody z innych umów z klientami.....	31
7. Przychody finansowe .....	32
8. Koszty finansowe .....	32
9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne.....	32
10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej .....	33
11. Działalność zaniechana .....	37
12. Zysk/strata na akcję .....	37
13. Wartości niematerialne .....	37
14. Rzeczowe aktywa trwałe.....	38
15. Wartość firmy .....	40
16. Jednostki zależne i inwestycje w jednostkach stowarzyszonych .....	40
17. Aktywa finansowe- pożyczki udzielone.....	41
18. Inne aktywa .....	44
19. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności .....	44
20. Kapitał podstawowy.....	45
21. Kapitał zapasowy .....	46
22. Kapitał rezerwowy .....	46
23. Rezerwy .....	47
24. Zobowiązania krótkoterminowe (za wyjątkiem rezerw) .....	47
25. Zobowiązania finansowe .....	48
26. Instrumenty finansowe.....	49
27. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.....	51
28. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej.....	53
29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	53

30.	Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	53
31.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	54
32.	Aktywa dostępne do sprzedaży i działalność zaniechana .....	54
33.	Zdarzenia po dniu bilansowym .....	55
34.	Wybrane dane przeliczone na euro .....	57
35.	Wynagrodzenie biegłego rewidenta (wypłacone i należne) .....	58
36.	Zatrudnienie .....	58
37.	Dane porównywalne.....	58
38.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	58

## Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nr Noty	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
<b>A. Działalność kontynuowana</b>			
1. Przychody ze sprzedaży	5	324	1307
2. Pozostałe przychody operacyjne	8	2	124
<b>I. RAZEM PRZYCHODY Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>326</b>	<b>1431</b>
1. Amortyzacja		265	233
2. Zużycie materiałów i energii		26	70
3. Usługi obce		1 405	1 658
4. Podatki i opłaty		9	6
5. Wynagrodzenia		846	1002
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		85	114
7. Pozostałe koszty rodzajowe		72	44
8. Pozostałe koszty operacyjne	8	697	307
<b>II. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>3 405</b>	<b>3 434</b>
<b>III. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		<b>-3 079</b>	<b>-2 003</b>
1. Przychody finansowe	6	278	1 373
2. Koszty finansowe	7	4 384	18 346
<b>IV. ZYSK (STRATA) PRZED OPODATKOWANIEM</b>		<b>-7 185</b>	<b>-18 976</b>
1. Podatek dochodowy	9	0	779
<b>V. ZYSK (STRATA) NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ</b>		<b>-7 185</b>	<b>-19 755</b>
<b>B. Działalność zaniechana</b>			
<b>C. Zysk (strata) netto</b>		<b>-7 185</b>	<b>-19 755</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>			
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat		0	0
Składniki, które zostaną przeniesione w późniejszych okresach o rachunku zysków i strat		0	0
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Suma całkowitych dochodów</b>		<b>-7 185</b>	<b>-19 755</b>
Strata netto na jedną akcję zwykłą (PLN)			
- podstawowy z działalności kontynuowanej	11	-0,28	-1,07
- rozwodniony z działalności kontynuowanej	11	-0,28	-1,07
- podstawowy z działalności kontynuowanej i zaniechanej	11	-0,28	-1,07

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Nr noty	31.12.2018	31.12.2017
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>3 354</b>	<b>9 894</b>
1. Wartości niematerialne	12	1 732	2 515
2. Inwestycje w jednostki zależne	15	1 611	7 221
3. Rzeczowe aktywa trwałe	13	11	17
4. Należności długoterminowe		0	141
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	0	0
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>2639</b>	<b>771</b>
1. Należności krótkoterminowe	18	103	410
2. Udzielone pożyczki krótkoterminowe	16	2 387	256
3. Środki pieniężne	28	2	2
4. Inne aktywa obrotowe	17	147	103
<b>Aktywa razem</b>		<b>5 993</b>	<b>10 665</b>

Pasywa	Nr Noty	31.12.2018	31.12.2017
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>5 441</b>	<b>7 516</b>
1. Kapitał podstawowy	19	2 600	1 845
2. Kapitał zapasowy	20	39 912	36 757
3. Kapitał rezerwowy	21	7 296	6 096
4. Straty zatrzymane		-44 367	-37 182
- suma całkowitych dochodów za okres bieżący		-7 185	-19 755
- suma całkowitych dochodów za lata ubiegłe		-37 182	-17 427
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>552</b>	<b>3 149</b>
1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23	316	371
2. Inne zobowiązania	23	171	1 255
3. Zobowiązania finansowe	24	16	1 478
4. Rezerwy na zobowiązania	22	49	45
<b>Pasywa razem</b>		<b>5 993</b>	<b>10 665</b>

## Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane		Razem
				Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2018	1 845	36 757	6 096	-17 427	-19 755	7 516
Zmiany w okresie	755	3 155	1 200	-19 755	12 570	-2 075
Zysk/strata netto za rok obrotowy					-7 185	-7 185
Rozliczenie wyniku finansowego 2017				-19 755	19 755	0
Przeniesienie zarejestrowanego kapitału z emisji akcji serii G	200	1 600	-1 800			0
Niezarejestrowane podwyższenie kapitału z emisji akcji seria I			3 000			3 000
Przeniesienie zarejestrowanego podwyższenia kapitału z emisji akcji serii H	555	1 555				2 110
<b>Stan na 31 grudnia 2018</b>	<b>2 600</b>	<b>39 912</b>	<b>7 296</b>	<b>-37 182</b>	<b>-7 185</b>	<b>5 441</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane		Razem
				Strata z lat ubiegłych	Zyski (strata) netto	
Stan na 1 stycznia 2017	1 845	36 757	4 395	-17 117	-310	25 570
Zmiany w okresie	0	0	1 701	-310	-19 445	-18 054
Zysk/strata netto za rok obrotowy					-19 755	-19 755
Rozliczenie wyniku finansowego 2016				-310	310	0
Ujęcie programu motywacyjnego			-99			-99
Niezarejestrowane podwyższenie kapitału podstawowego			1 800			1 800
<b>Stan na 31 grudnia 2017</b>	<b>1 845</b>	<b>36 757</b>	<b>6 096</b>	<b>-17 427</b>	<b>-19 755</b>	<b>7 516</b>

## Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone metodą pośrednią

	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-7 185</b>	<b>-18 976</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>5 002</b>	<b>17 699</b>
1. Amortyzacja	265	233
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-59	-1 189
3. Zmiana stanu rezerw	4	23
4. Zmiana stanu zapasów	0	0
5. Zmiana stanu należności	303	155
6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterm. z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-279	173
7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-44	-6
8. Inne korekty	2	0
9. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4 810	18 310
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-2 183</b>	<b>-1 277</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>2 344</b>	<b>2 043</b>
1. Z aktywów finansowych, w tym:	2 344	2 043
- dywidendy i udziały zyskach	0	1 155
- spłata udzielonych pożyczek	544	806
- odsetki	0	82
- sprzedaż udziałów w jednostkach stowarzyszonych	1 800	0
2. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 751</b>	<b>2 449</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	860	1550
2. Na aktywa finansowe, z tym:	2 891	899
- nabycie aktywów finansowych w jednostkach zależnych	0	300
- udzielone pożyczki	2 891	599
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 407</b>	<b>-406</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>5 659</b>	<b>2 528</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 109	677
2. Kredyt i pożyczki	2 550	820
3. Wpływ netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych	0	1 031
<b>II. Wydatki</b>	<b>2069</b>	<b>903</b>

1. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
2. Odsetki		
3. Inne zobowiązania finansowe		
4. Spłata kredytów i pożyczek	1 110	560
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	877	230
6. Odsetki	82	113
7. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>3 590</b>	<b>1 625</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>0</b>	<b>-58</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych:</b>	<b>0</b>	<b>-58</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2</b>	<b>60</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

## Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

### 1. Informacje ogólne

#### Informacje ogólne na temat Spółki

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 Spółki jest Warszawa, ulica Inflancka 4B. Spółka 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 Spółki jest nieoznaczony.

Spółka do kwietnia 2014 r. prowadziła platformę internetową, która służy do komunikacji na rynku internetowym pomiędzy sprzedającymi a kupującymi. 30 kwietnia 2014 roku Zorganizowana Część Przedsiębiorstwa Grupy Nokaut S.A. została przeniesiona do spółki Nokaut.pl Sp. z o.o. Przedmiotem działalności wydzielonej części przedsiębiorstwa jest prowadzenie internetowej porównywarki cen produktów. Od 1 maja 2014 prowadzenie internetowej porównywarki cen www.nokaut.pl odbywa się w ramach spółki zależnej Sales Intelligence S.A, której akcje 27 kwietnia zostały sprzedane spółce SARE S.A.

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



## Założenie kontynuacji działalności

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

Pomimo pogorszenia się bieżących wyników ekonomicznych spowodowanych ujęciami odpisów aktualizujących wartości aktywów oraz faktu że zobowiązania krótkoterminowe znacznie przewyższają aktywa krótkoterminowe Zarząd Spółki nie zidentyfikował przesłanek zagrożenia kontynuacji działania w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej kolejne 12 miesięcy.

Spółka spłaciła w 2018 r. wszystkie zobowiązania finansowe wynikające z emisji obligacji i zaciągniętych pożyczek.

Dokonana w kwietniu 2018 roku sprzedaż Spółki Sales Intelligence S.A. pozwoliła na pełną koncentrację Grupy Kapitałowej Hubstyle S.A. na rozwoju projektów z branży fashion. Zgodnie z założeniami Spółka koncentruje się na rozwoju marek Sugarfree i Cardiobunny.

Ponadto Spółka pozyskała środki obrotowe na rozwój projektów z segmentu fashion dzięki zawartej w dniu 22 marca 2019 roku umowie pożyczki z akcjonariuszem Dawidem Urbanem, na kwotę 2.000 tys. zł. z terminem spłaty w ciągu 12 miesięcy od jej uruchomienia. Pożyczka jest oprocentowana według stałej stopy 9% (dziewięć procent) w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki oraz innych zobowiązań spółki, które mogą powstać w wyniku zawarcia tej umowy jest poręczenie udzielone przez spółkę FCFF Ventures Sp. z o.o.

Spółka planuje na rok 2019 dzięki pozyskaniu środków od akcjonariusza Dawida Urbana planuje wzmocnić kapitałowo poszczególne projekty, co ma wspomóc rozwój nowych kanałów dystrybucji (nowe kanały sprzedaży online i offline), a także zmiany technologiczne własnego kanału online.

Spółka ma w planach rozwój oparty o 3 kanały sprzedaży: kanał online, własną i partnerską (franczyzową) sieć stacjonarną oraz sieć dystrybucji. Grupa chce wzmocnić swoją obecność w tradycyjnym retailu poprzez otwarcie franczyzowych punktów sprzedaży, a także współpracę w ramach dystrybucji poprzez multibrandowe platformy e-commerce (allegro.pl, answear.com, otto.de, amazon.com) jak również stacjonarne butiki multibrandowe. Planowany rozwój sprzedaży stacjonarnej stanowi wsparcie dla sprzedaży online oraz platformę dla zwiększenia rozpoznawalności obu marek.

Wszystko to w ocenie Spółki, przełoży się na zwiększenie przepływów operacyjnych kluczowego segmentu.

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres od 01 stycznia 2017 do 31 grudnia 2017.

## Skład Zarządu Spółki

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

Imię i Nazwisko	Funkcja
Wojciech Czernecki	Prezes Zarządu
Wiktor Dymecki	Członek Zarząd

W 2018 r. miały miejsce następujące zmiany w Zarządzie:

19 października 2018 r. Zarząd HubStyle S.A. poinformował, że w tym dniu Pan Wojciech Patyna – Wiceprezes Zarządu złożył rezygnację z pełnionej funkcji ze skutkiem natychmiastowym.

### Skład Rady Nadzorczej Spółki

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

Imię i Nazwisko	Funkcja
Krzysztof Rapała	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Woźniak	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Dobrowolski	Członek Rady Nadzorczej
Kamil Gaworecki	Członek Rady Nadzorczej
Maciej Filipkowski	Członek Rady Nadzorczej

W 2018 r. nie miały miejsce zmiany w Radzie Nadzorczej.

### Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych [PLN]. Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Spółki. 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:

	31.12.2018	31.12.2017
EUR	4,3000	4,1709

## 2. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, zwanymi dalej "MSSF UE" przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównawczego. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w pełnej formie, zgodnie z MSR 1. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w ciągu 12 miesięcy od dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania. W okresie sprawozdawczym oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie odnotowano istotnych przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuacji działalności.

## Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE i oczekujące na zatwierdzenie

### Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2018 roku

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego jednostki za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, za wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz zatwierdzonych przez UE obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku:

- **MSSF 15** Przychody z umów z klientami opublikowany 24 maja 2014 roku (oraz Objasnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowane 12 kwietnia 2016 roku),

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzą w zakres innych standardów, w tym przede wszystkim MSSF 16.

Nowy standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które, zgodnie z oczekiwaniem Spółki, przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Spółka wdrożyła MSSF 15 z dniem 1 stycznia 2018 roku i zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanej metody retrospektywnej tj. z łącznym efektem pierwszego zastosowania standardu ujętym w dniu pierwszego zastosowania. Spółka zdecydowała o zastosowaniu nowego standardu tylko dla umów niezakończonych na dzień 1 stycznia 2018 roku.

Spółka zastosowała dopuszczony w MSSF 15 wyjątek praktyczny i zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych. Oznacza to więc, że dane na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o obowiązujące w tych okresach standardy: MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz interpretacje związane z ujmowaniem przychodów przed wejściem w życie MSSF 15.

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w momencie oraz w stopniu odzwierciedlającym spełnienie przez Spółkę zobowiązania do wykonania świadczenia (realizacji usługi) lub dostawy towaru. Spełnienie zobowiązania następuje w momencie uzyskania przez klienta kontroli nad przekazanym dobrem bądź usługą. Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wysokości ceny transakcyjnej, tj. w wysokości co do której oczekuje się zapłaty.

W zależności od spełnienia określonych w MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” kryteriów, przychody mogą być ujmowane jednorazowo (w momencie, gdy kontrola nad dobrami i usługami jest przeniesiona na klienta) albo mogą być rozkładane w czasie w sposób obrazujący wykonanie świadczenia.

Zgodnie z zapisami standardu, jeżeli umowa zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia - sprzedaż towaru, przychód jest rozpoznawany w określonym momencie, tj. gdy klient uzyska kontrolę nad towarem.

Spółka dzieli przychody ze sprzedaży na poniższe główne kategorie w oparciu o świadczone usługi:

- przychody ze sprzedaży usług administracyjno-biurowych i prawnych
- przychody ze sprzedaży usług logistycznych
- przychody z udzielenia licencji

Przychody są ujmowane w kwocie, którą Spółka ma prawo zafakturować, gdyż kwota zafakturowanego wynagrodzenia odpowiada bezpośrednio wartości świadczenia zrealizowanego dla klienta.

- **MSSF 9** Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku),

MSSF 9 zastępuje MSR 39 Instrumenty finansowe. Standard wprowadza zmiany w trzech obszarach związanych z instrumentami finansowymi: klasyfikacji i wycenie, utracie wartości oraz rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka wdrożyła MSSF 9 z dniem 1 stycznia 2018 roku i zdecydowała się na zastosowanie zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego ze skutkiem od 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z dopuszczoną przez standard możliwością, Spółka zrezygnowała z przekształcenia danych porównywalnych, co oznacza, że dane zaprezentowane na dzień 31 grudnia 2017 roku zostały sporządzone w oparciu o MSR 39.

#### a) Klasyfikacja i wycena

Zgodnie z nowym standardem aktywa finansowe są klasyfikowane wyłącznie do trzech kategorii: aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody lub aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Klasyfikacja aktywów finansowych jest uzależniona od modelu biznesowego zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych składnika aktywów finansowych. Klasyfikacja aktywów finansowych dokonywana jest w momencie początkowego ujęcia i może zostać zmieniona jedynie wówczas, gdy zmienił się model biznesowy zarządzania aktywami finansowymi.

MSSF 9 nie dokonał zmian w klasyfikacji zobowiązań finansowych. Zastosowanie MSSF 9 nie wprowadziło zmian w metodologii wyceny aktywów i zobowiązań finansowych. Zasadniczą metodą stosowaną do wyceny jest nadal metoda zamortyzowanego kosztu, w związku z czym wartość bilansowa aktywów i zobowiązań finansowych na dzień wdrożenia MSSF 9 jest taka sama jak w przypadku MSR 39.

Spółka nie zaklasyfikowała żadnego składnika zobowiązań finansowych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Poniżej przedstawiono zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na dzień pierwszego zastosowania MSSF 9. Zastosowanie nowego standardu, w miejsce MSR 39, nie wprowadziło zmian w metodzie wyceny aktywów finansowych.

Pozycja	Klasyfikacja według		Wartość MSR 39 oraz MSSF 9 wg stanu na 01.01.2018
	MSR 39	MSSF 9	
<b>Aktywa finansowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Pożyczki i należności (zamortyzowany koszt)	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	410
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Pożyczki i należności (zamortyzowany koszt)	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	2
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	Pożyczki i należności (zamortyzowany koszt)	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	256

## Zobowiązania finansowe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	371
Pozostałe zobowiązania finansowe	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	Zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie	1 478

▪ Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności klasyfikowane jako Pożyczki i należności na dzień 31 grudnia 2017 roku są utrzymywane w celu uzyskania umownych przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatami nierozliczonej kwoty głównej i odsetek od tej kwoty (tzw. SPPI - solely payment of principal and interest). Od 1 stycznia 2018 roku są one nadal klasyfikowane jako wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka nie zaklasyfikowała żadnego składnika Instrumentów dłużnych do wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy.

### b) Utrata wartości

MSSF 9 zmienia model w zakresie ustalania odpisów z tytułu utraty wartości z modelu strat poniesionych na model strat oczekiwanych. Nowy model stosuje się do aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie.

Wobec należności standard dopuszcza zastosowanie uproszczonej metody ustalania odpisu z tytułu utraty wartości o ile nie zawierają istotnego elementu finansowania w rozumieniu zasad określonych przez MSSF 15 i oczekuje się, że zostaną spłacone w okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Uproszczony model szacowania odpisu z tytułu utraty wartości pozwala na obliczanie strat kredytowych w całym okresie życia należności. Model wykorzystuje macierz rezerw, która uwzględnia dane historyczne dotyczące spłat należności przez kontrahentów.

Przeprowadzona analiza wskazuje na nieistotną różnicę pomiędzy stanem odpisów aktualizujących na 31 grudnia 2017 r. a szacunkiem dokonanym według nowego modelu na 1 stycznia 2018 r.

Wartość należności aktualizowana jest również indywidualnie, w szczególności w odniesieniu do:

- należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości,
- pozostałych należności przeterminowanych, a także należności nieprzeterminowanych, których ryzyko nieściągalności jest znaczne według indywidualnej oceny Zarządu.

Poniższe zmiany nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione w sprawozdaniu za 2018 rok informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę.

▪ Zmiany do MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku). Zmiany precyzują, kiedy jednostka dokonuje przeniesienia nieruchomości, w tym nieruchomości w budowie, do lub z nieruchomości inwestycyjnych. Zmiany wyjaśniają, że zmiana sposobu użytkowania następuje w przypadku, gdy dana nieruchomość spełnia lub przestaje spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnej oraz istnieją dowody świadczące o zmianie sposobu

użytkowania. Sama tylko zmiana intencji kierownictwa w odniesieniu do sposobu użytkowania nie stanowi dowodu świadczącego o zmianie sposobu użytkowania.

- Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku),

Zmiany mają na celu wyjaśnienie następujących obszarów: uwzględnienie warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień w wycenie transakcji płatności w formie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych, ujmowanie transakcji płatności w formie akcji charakteryzującej się rozliczeniem netto zobowiązań z tytułu podatku u źródła, ujmowanie modyfikacji transakcji płatności w formie akcji, która zmienia jej klasyfikację z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

- Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Usunięto krótkoterminowe zwolnienia dotyczące przepisów przejściowych do stosowania innych MSSF, które odnosiły się do okresów przejściowych, które minęły i nie miały już zastosowania.

- Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Zmiany precyzują, że jednostka będąca organizacją zarządzającą kapitałem wysokiego ryzyka, funduszem wzajemnym, funduszem powierniczym lub inną podobnego typu jednostką może zdecydować się na wycenę inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu według wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9.

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej i zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku),

Interpretacja wyjaśnia, że dniem zawarcia transakcji do celów ustalenia kursu wymiany, który ma zostać zastosowany w momencie początkowego ujęcia powiązanego składnika aktywów, wydatku lub dochodu (lub ich części), jest dzień, w którym jednostka początkowo ujmuje niepieniężny składnik aktywów lub niepieniężne zobowiązanie wynikające z wypłacenia lub otrzymania wynagrodzenia z góry. Jeżeli istnieje wiele przypadków wypłacenia lub otrzymania płatności z góry, jednostka określa dzień zawarcia transakcji w odniesieniu do każdego przypadku wypłacenia lub otrzymania płatności z góry.

- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowane dnia 12 września 2016 roku).

Zmiany umożliwiają jednostkom, które prowadzą działalność ubezpieczeniową, odroczenie daty wejścia w życie MSSF 9 do dnia 1 stycznia 2021 roku, dzięki czemu zainteresowane jednostki mogą dalej sporządzać sprawozdania finansowe zgodnie z MSR 39.

**Standardy, interpretacje i zmiany, które zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie:**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- KIMSF 23 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie, Spółka postanowiła, iż nie skorzysta z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych zmian do istniejących standardów oraz powyższych nowych standardów.

#### **Standardy, interpretacje i zmiany przyjęte przez RMSR, które jeszcze nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE:**

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 19 Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017 dotyczące standardów MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 i MSR 23 (opublikowane dnia 12 grudnia 2017 r.) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do Odniesień do Założeń koncepcyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek (opublikowano dnia 22 października 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 Definicja istotności (opublikowano dnia 31 października 2018 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub po tej dacie.
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,

- Zmiany do MSR 28 Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą się różnić od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Spółka postanowiła, iż nie skorzysta z możliwości wcześniejszego zastosowania w/w standardów, interpretacji oraz zmian do standardów. Spółka jest w trakcie analizy, w jaki sposób w prowadzenie powyższych standardów i interpretacji może wpłynąć na sprawozdanie finansowe oraz stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości. Dotychczasowe analizy wskazują, że zastosowanie powyższych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Wpływ zastosowania MSSF 16 na sprawozdanie finansowe Spółki opisano poniżej.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

#### **Wpływ MSSF 16 Leasing na sprawozdanie finansowe Spółki**

MSSF 16 wprowadza istotne zmiany w zakresie klasyfikacji, wyceny i prezentacji leasingu, w szczególności eliminuje rozróżnienie leasingu na leasing finansowy i operacyjny. Standard opuszcza dwa wyjątki klasyfikacyjne: dla umów krótkoterminowych oraz leasingu przedmiotów niskowartościowych. Na dzień rozpoczęcia leasingu leasingobiorca rozpoznaje zobowiązanie z tytułu leasingu oraz aktywo z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu przez okres trwania umowy. Zobowiązania z tytułu leasingu ujmuje się początkowo w wartości bieżącej płatności leasingowych zdyskontowanych za pomocą stopy procentowej zawartej w umowie leasingu. Prawo do użytkowania składnika aktywów amortyzuje się i poddaje testom na utratę wartości podobnie jak nabyte aktywa trwałe.

Spółka jest stroną umowy najmu pojazdów samochodowych z firmą Dolcar Piotr Woźniczka. Umowa najmu jest zawarta do stycznia 2020 roku.

Przeprowadzone szacunki wskazują, że zastosowanie przez Spółkę MSSF 16 na dzień 31 grudnia 2018 r. spowodowałoby wzrost aktywów Spółki oraz zobowiązań z tytułu leasingu o 35 tys. zł.

Wpływ na wynik z tytułu rozliczenia umowy leasingu jest nieistotny.

Dodatkowo Spółka posiada umowę najmu lokalu o nieznaczącej wartości i okresie krótszym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego.



### 3. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Zasady polityki rachunkowości przedstawione poniżej stosowane były w odniesieniu do wszystkich okresów zaprezentowanych w sprawozdaniu Spółki.

#### a) Waluty obce

##### Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w złotych polskich przy zastosowaniu kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji stosowanym przez bank, z którego usług jednostka korzysta. Pozycje pieniężne aktywów i pasywów wyrażone w walucie obcej są przeliczane na dzień bilansowy według średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego na ten dzień. Różnice kursowe wynikające z rozliczenia transakcji w walutach obcych oraz wyceny bilansowej aktywów i pasywów pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Niepieniężne pozycje aktywów i zobowiązań wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej są przeliczane według średniego kursu NBP obowiązującego w dniu dokonania transakcji.

#### b) Instrumenty finansowe

##### Aktywa finansowe

Zgodnie z MSSF 9 Spółka klasyfikuje aktywa finansowe do jednej z trzech kategorii:

- wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite,
- wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Klasyfikacja aktywów finansowych zależy od warunków umownych przepływów pieniężnych oraz modelu biznesowego do zarządzania tymi aktywami przyjętego przez Spółkę. Spółka dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Na moment początkowego ujęcia Spółka klasyfikuje inwestycje w instrumenty kapitałowe (inne niż dotyczące inwestycji w spółki zależne i stowarzyszone), które nie są przeznaczone do obrotu i nie są notowane na aktywnym rynku jako wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe dochody całkowite.

Instrumenty pochodne są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

##### Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego mającego na celu pozyskanie umownych przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu,
- spełniony jest test SPPI ( ang. Solely payment of principal and interest), czyli umowne warunki kontraktu powodują powstanie przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części zobowiązania.

Spółka wycenia aktywa finansowe w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Do wyceny w zamortyzowanym koszcie klasyfikowane są pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

#### **Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody**

Aktywa finansowe, z których przepływy stanowią wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek, a które utrzymywane są w celu ściągnięcia płatności umownych i w celu sprzedaży, wyceniane są w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Zmiany wartości bilansowej ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody, za wyjątkiem zysków i strat z tytułu utraty wartości, przychodów z tytułu odsetek i różnic kursowych, które ujmowane są w wyniku finansowym. W przypadku zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych łączny zysk lub stratę poprzednio ujęte w pozostałych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do wyniku finansowego i ujmuje jako pozostałe zyski/straty.

#### **Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy**

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy. W wyniku finansowym ujmowane są również przychody z tytułu odsetek oraz dywidend otrzymanych z instrumentów kapitałowych notowanych na aktywnym rynku.

#### **Utrata wartości aktywów finansowych**

MSSF 9 wprowadza model strat oczekiwanych w stosunku do odpisów z tytułu utraty wartości. Model ma zastosowanie do aktywów wycenianych według zamortyzowanego kosztu oraz do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty niezależnie od wystąpienia przesłanek do stworzenia odpisu z tytułu utraty wartości. Standard przewiduje 3-stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ryzyka utraty wartości.

- pierwszy stopień ryzyka - dla aktywów, w przypadku których nie nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu ich początkowego ujęcia; szacuje się dla nich odpis w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy;
- drugi stopień ryzyka - dla aktywów, w przypadku których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których szacuje się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,
- trzeci stopień ryzyka - dla aktywów ze stwierdzoną utratą wartości.

Na każdy dzień sprawozdawczy Spółka analizuje, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na znaczny wzrost ryzyka kredytowego posiadanych aktywów finansowych.

W stosunku do należności handlowych, które nie zawierają istotnego czynnika finansowania, standard wymaga zastosowania uproszczonego podejścia i wyceny odpisu na bazie oczekiwanych strat kredytowych w całym horyzoncie życia należności.

## Udziały i akcje w jednostkach zależnych

Jednostkami zależnymi są jednostki, co do których spełnione są następujące trzy elementy kontroli:

- Spółka sprawuje władze nad tymi jednostkami,
- Spółka ma prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w te podmioty,
- Spółka ma zdolność do wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowanych przez te podmioty.

Udziały i akcje w jednostkach zależnych są prezentowane w cenie nabycia skorygowanej o późniejsze odpisy z tytułu utraty wartości. W przypadku utraty wartości odpis rozpoznawany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji koszty finansowe. W przypadku odwrócenia odpisu, jego wartość ujmuje się w pozycji przychody finansowe.

## Wyksięgowanie aktywów finansowych

Spółka wyksięguje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

## Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

## Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji. Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego
- suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu z godnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem punktów (c) i (d), które nie mają zastosowania. Jeżeli spółka zależna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek nie sprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie będzie on najbardziej podporządkowanym instrumentem w grupie kapitałowej.

### **Złożone instrumenty finansowe**

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy. Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu.

Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

### **Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania finansowe są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, z wyjątkiem sytuacji, gdy:

- zobowiązanie finansowe jest przeznaczone do sprzedaży i w związku z tym musi być wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązanie finansowe zostanie wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu.

### **Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

### **Zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu**

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu historycznego przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanej ceny nabycia uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki lub emisji papierów dłużnych oraz dyskonta lub premie uzyskane przy rozliczeniu zobowiązania.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

### **Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej**

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej ujmuje się w momencie wystawienia gwarancji i wycenia się początkowo w wartości godziwej. Wartość godziwa gwarancji jest równa wartości bieżącej różnicy pomiędzy kwotą netto środków pieniężnych z instrumentu dłużnego a kwotą netto środków pieniężnych, która byłaby wymagana gdyby gwarancja nie została udzielona.

Na każdy dzień bilansowy gwarancja jest wyceniana według wyższej z dwóch następujących wartości: kwoty odpisu oszacowanego w wysokości spodziewanych strat kredytowych lub początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

### **Pozostałe zobowiązania finansowe**

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji. Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej.

### **Wyksięgowanie zobowiązań finansowych**

Spółka wyłącza zobowiązania finansowe z bilansu wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

### **Kapitały własne**

#### **Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy wykazywany jest w wartości nominalnej zarejestrowanych akcji, wynikającej ze statutu Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **Kapitał zapasowy**

Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana do utworzenia kapitału

zapasowego na pokrycie straty, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego należy również przelewać nadwyżki osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej pozostałe po pokryciu kosztów emisji.

O użyciu kapitału zapasowego decyduje Walne Zgromadzenie, jednakże część kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Kapitał zapasowy w Spółce tworzony jest:

- z odpisów z zysku,
- z premii emisyjnej uzyskanej z emisji akcji, pomniejszonej o poniesione koszty bezpośrednio z nią związane,
- z nadwyżki ceny sprzedaży akcji własnych nad kosztem ich nabycia,

### **Kapitał rezerwowy**

Pozostałe kapitały rezerwowe są tworzone zgodnie ze statutem. O użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie.

Spółka do kapitałów rezerwowych zalicza między innymi kapitał utworzony decyzją Walnego Zgromadzenia na nabycie akcji własnych.

W kapitale rezerwowym Spółka ujmuje także kapitał uzyskany z emisji akcji, po pomniejszeniu o koszty emisji do momentu dokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego przez Sąd Rejestrowy. Po dokonaniu rejestracji wartość nominalna zarejestrowanych akcji odnoszona jest na kapitał zakładowy, natomiast nadwyżka osiągnięta przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, pozostała po pokryciu kosztów emisji, odnoszona jest na kapitał zapasowy.

### **Nabyte akcje własne**

Spółka, na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia może dokonywać skupu akcji własnych. Nabyte akcje własne wyceniane są według ceny nabycia i ujmowane w kapitale własnym jako wielkość ujemna.

### **Całkowite dochody**

Całkowite dochody ogółem to zmiana w kapitale własnym, która nastąpiła w ciągu okresu sprawozdawczego na skutek transakcji innych niż transakcje zawierane z właścicielami występującymi w charakterze udziałowców. Obejmują wszystkie składniki zysków i strat oraz innych całkowitych dochodów.

Inne całkowite dochody obejmują pozycje przychodów i kosztów (w tym korekty wynikające z przeklasyfikowania), które nie zostały ujęte jako zyski lub straty zgodnie z tym, jak tego wymagają lub na co zezwalają inne MSSF.

## c) Rzeczowe aktywa trwałe

### Własne składniki rzeczowych aktywów trwałych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania. Rabaty, opusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika środków trwałych oraz środków trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również, w przypadkach gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia jest aktywowane jako część tego urządzenia.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

### Przeklasyfikowanie do nieruchomości inwestycyjnych

Składniki rzeczowych aktywów trwałych wytwarzane w celu przyszłego wykorzystania jako nieruchomości inwestycyjne zaliczane są do rzeczowych aktywów trwałych i wykazywane w oparciu o ich koszt wytworzenia do momentu kiedy możliwa będzie ich rzetelna wycena. Wtedy to zostają przeklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych i wycenione według wartości godziwej.

Wszelkie zyski i straty powstałe z wyceny do wartości godziwej są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

### Nakłady ponoszone w terminie późniejszym

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Pozostałe nakłady są ujmowane na bieżąco w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty.

### Amortyzacja

Składniki rzeczowych aktywów trwałych, względnie ich istotne i odrębne części składowe amortyzowane są metodą liniową przez okres użytkowania przy uwzględnieniu przewidywanej przy likwidacji ceny sprzedaży netto pozostałości środka trwałego (wartości rezydualnej). Grunty nie są amortyzowane. Spółka zakłada poniższe okresy użytkowania dla poszczególnych kategorii środków trwałych:

Urządzenia techniczne i maszyny (komputery)	30 %
Środki transportu	20 %

Pozostałe środki trwałe (wyposażenie biura)	20 %
Środki trwałe o wartości poniżej 1000 PLN	100 %

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych środków trwałych (o ile nie jest nieznaczna) jest przez Spółkę corocznie weryfikowana

#### d) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte przez Spółkę wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

#### Nakłady poniesione w terminie późniejszym

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie poniesienia.

#### Amortyzacja

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową biorąc pod uwagę okres ich użytkowania chyba, że nie jest on określony. Wartość firmy i wartości niematerialne z nieokreślonym okresem użytkowania nie są amortyzowane, podlegają testom ze względu na utratę wartości na każdy dzień bilansowy. Inne wartości niematerialne są amortyzowane od dnia, kiedy są dostępne do użytkowania.

Szacunkowy okres użytkowania jest następujący

Inne wartości niematerialne (oprogramowanie komputerowe)	50 %
Wartości niematerialne o wartości poniżej 1000 PLN	100 %

#### e) Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu, nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.



Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Spółkę staje się nieruchomością inwestycyjną, Spółka stosuje zasady opisane w części Rzeczowe aktywa trwałe aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

W przypadku przeniesienia nieruchomości z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej wykazywanej w wartości godziwej do nieruchomości zajmowanych przez właściciela lub do zapasów, zakładany koszt tej nieruchomości, który zostanie przyjęty dla celów jej ujęcia zgodnie z MSR 16 lub MSR 2 jest równy wartości godziwej tej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany sposobu jej użytkowania.

Ujęcie przeniesienia z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, traktuje się analogicznie do sprzedaży zapasów.

Gdy Spółka zakończy budowę, przeprowadzane we własnym zakresie dostosowywanie nieruchomości inwestycyjnej lub nieruchomości inwestycyjnej przeznaczonej do sprzedaży, różnicę między ustaloną na ten dzień wartością godziwą tej nieruchomości a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

#### **f) Składniki rzeczowych aktywów trwałych użytkowane na podstawie umów leasingu**

Umowy leasingowe, w ramach których Spółka ponosi praktycznie całość ryzyka oraz czerpie praktycznie wszystkie korzyści wynikające z posiadania składników rzeczowych aktywów trwałych klasyfikowane są jako umowy leasingu finansowego. Aktywa nabyte w drodze leasingu finansowego są wykazywane początkowo w wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa, a następnie pomniejszane o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Umowy leasingowe niebędące umowami leasingu finansowego są traktowane jak leasing operacyjny. Aktywa użytkowane na podstawie leasingu operacyjnego nie są rozpoznawane w bilansie Spółki. Nieruchomości inwestycyjne użytkowane na podstawie umów leasingu operacyjnego są wykazywane w bilansie według wartości godziwej.

#### **g) Zapasy**

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywaną w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

#### **h) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych**

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż aktywa biologiczne, nieruchomości inwestycyjne, zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego poddawana jest ocenie na każdy dzień bilansowy w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Spółka dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów. Wartość odzyskiwalna wartości firmy oraz wartości

niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów lub ośrodka generującego środki pieniężne przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Ośrodek generujący środki pieniężne jest definiowany jako najmniejsza identyfikowalna grupa aktywów, która wypracowuje środki pieniężne niezależnie od innych aktywów i ich grup. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane w wyniku finansowym. Utrata wartości ośrodka generującego środki pieniężne jest w pierwszej kolejności ujmowana jako zmniejszenie wartości firmy przypisanej do tego ośrodka (grupy ośrodków), a następnie jako zmniejszenie wartości bilansowej pozostałych aktywów tego ośrodka (grupy ośrodków) na zasadzie proporcjonalnej.

Wartość odzyskiwalna aktywów lub ośrodków generujących środki pieniężne definiowana jest jako większa z ich wartości netto możliwej do uzyskania ze sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów.

W przypadku aktywów, które nie generują niezależnych przepływów pieniężnych wartość użytkowa szacowana jest dla najmniejszego identyfikowalnego ośrodka generującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów przynależy. W odniesieniu do aktywów innych niż wartość firmy, odpisy z tytułu utraty wartości rozpoznane w poprzednich okresach są poddawane na każdy dzień bilansowy ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie.

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany, jeżeli zmieniły się szacunki zastosowane do szacowania wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości bilansowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

## **i) Świadczenia pracownicze**

### **Program określonych składek**

Spółka zobowiązana jest na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Spółki za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok.

### **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w momencie wykonania świadczenia.

### **Odprawy emerytalne - program określonych świadczeń**

Zgodnie z przepisami Kodeksu pracy pracownik, który pełni warunki do przyznania mu praw do emerytury lub renty z tytułu niezdolności do pracy ma prawo do odprawy emerytalnej przy przejściu na emeryturę. Wysokość odprawy wynika z przepisów ustawowych. Zgodnie z MSR 19 jest to program określonych świadczeń. Spółka nie tworzy rezerw z tytułu odpraw emerytalnych, ponieważ jednorazowe wypłaty świadczeń nie spowodują istotnego zmniejszenia obrazu sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego.

## **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.

## **j) Rezerwy**

Rezerwa zostaje ujęta w przypadku, gdy a) S pólce ciąży obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. W przypadku, kiedy efekt wartości pieniądza w czasie ma istotne znaczenie, rezerwy są szacowane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów środków pieniężnych w oparciu o stopę przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe zmian wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym składnikiem pasywów.

## **Umowy rodzące obciążenia**

Rezerwa na umowy rodzące obciążenia ujmowana jest w przypadku, gdy spodziewane przez Spółkę korzyści ekonomiczne z umowy są niższe niż nieuniknione koszty wypełnienia obowiązków umownych. Wysokość rezerwy jest ustalana na podstawie niższej z wartości kosztów związanych z odstąpieniem od umowy lub kosztów jej realizacji. Przed ujęciem w księgach rezerwy, Spółka rozpoznaje ewentualną utratę wartości aktywów związanych z daną umową.

## **k) Przychody**

MSSF 15 uchyla MSR 11 Umowy o usługę budowlaną, MSR 18 Przychody i związane z nimi interpretacje i ma zastosowanie do wszystkich umów z klientami, z wyjątkiem tych, które wchodzi w zakres innych standardów, w tym przede wszystkim MSSF 16.

Standard ustanawia tzw. „Model Pięciu Kroków” rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które, zgodnie z oczekiwaniem Spółki, przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi. Przychody ujmuje się w momencie transferu kontroli nad towarami lub wykonaniem usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej.

Spółka uzyskuje następujące rodzaje przychodów:

- przychody ze sprzedaży usług administracyjno-biurowych i prawnych
- przychody ze sprzedaży usług logistycznych

- przychody z udzielenia licencji

### **Sprzedaż towarów**

Przychody ze sprzedaży towarów wykazywane są w wysokości odpowiadającej wartości godziwej otrzymanej zapłaty, pomniejszonej o wartość zwrotów, opustów i rabatów.

Przychody ze sprzedaży towarów są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego. Przychody nie są ujmowane, gdy istnieje znaczna niepewność co do możliwości uzyskania przyszłych korzyści ekonomicznych, ustalenia wysokości poniesionych kosztów lub możliwości zwrotu towarów lub Spółka pozostaje trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami.

### **Świadczenie usług**

Przychody ze świadczenia usług są ujmowane w kwocie, którą Spółka ma prawo zafakturować, gdyż kwota zafakturowanego wynagrodzenia odpowiada bezpośrednio wartości świadczenia zrealizowanego dla klienta.

- Przychody z tytułu najmu

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów metodą liniową przez okres trwania umowy.

### **Istotny element finansowania**

Ustalając cenę transakcyjną Spółka nie koryguje przyrzeczonej kwoty wynagrodzenia o wpływ istotnego elementu finansowania, jeżeli w momencie zawarcia umowy oczekuje, że okres od momentu przekazania przyrzonego dobra lub usługi klientowi do momentu zapłaty za dobro lub usługę przez klienta wyniesie nie więcej niż jeden rok.

### **Koszty pozyskania umowy**

Koszty pozyskania umowy (doprowadzenia do zawarcia umowy) to dodatkowe koszty ponoszone przez Spółkę w celu doprowadzenia do zawarcia umowy z klientem, które nie zostałyby poniesione, gdyby umowa nie została zawarta. Spółka korzysta z praktycznego wyjątku i ujmuje dodatkowe koszty doprowadzenia do zawarcia umowy jako koszty w momencie ich poniesienia, jeżeli okres amortyzacji składnika aktywów, który w przeciwnym razie byłby ujęty przez Spółkę, wynosi jeden rok lub krócej.

### **l) Płatności z tytułu leasingu**

Płatności z tytułu zawartych przez Spółkę umów leasingu operacyjnego ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów liniowo przez okres trwania leasingu. Otrzymane specjalne oferty promocyjne ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów łącznie z kosztami z tytułu leasingu. Minimalne płatności leasingowe z tytułu leasingu finansowego są rozdzielane na część stanowiącą koszt finansowania oraz część zmniejszającą zobowiązanie. Część stanowiąca koszt finansowania jest przypisywana do poszczególnych okresów w czasie trwania umowy leasingu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Płatności warunkowe są ujmowane poprzez korektę wartości minimalnych opłat leasingowych w czasie pozostałego okresu leasingu, gdy korekta zostaje potwierdzona.

#### **m) Zyski z inwestycji i koszty finansowe**

Zyski z inwestycji obejmują odsetki należne z tytułu zainwestowanych przez Spółkę środków pieniężnych oraz należne dywidendy, a także obejmują przeszacowanie z tytułu wzrostu wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych. Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w momencie, kiedy Spółka nabywa prawa do jej otrzymania. Koszty finansowe obejmują odsetki płatne z tytułu zadłużenia. Wszystkie koszty z tytułu odsetek są ustalane w oparciu o efektywną stopę procentową.

#### **n) Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Podatek dochodowy ujmowany jest w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, za wyjątkiem kwot związanych z pozycjami rozliczаныmi bezpośrednio z kapitałem własnym. Wówczas ujmuje się go w kapitale własnym.

Podatek bieżący stanowi zobowiązanie podatkowe z tytułu dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalone przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących na dzień bilansowy oraz korekty podatku dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony wyliczany jest przy zastosowaniu metody zobowiązania bilansowego, w oparciu o różnice przejściowe pomiędzy wartością aktywów i zobowiązań ustalaną dla celów księgowych, a ich wartością ustalaną dla celów podatkowych.

Rezerwy nie tworzy się na następujące różnice przejściowe: początkowe ujęcie aktywów lub pasywów, za wyjątkiem dotyczącego połączenia jednostek, które nie wpływają ani na zysk księgowy ani na dochód do opodatkowania, różnice związane z inwestycjami w jednostkach zależnych w zakresie, w którym nie jest prawdopodobne, że zostaną one zrealizowane w dającej się przewidzieć przyszłości. Wartość firmy nie jest tytułem do różnicy przejściowej niezależnie od skutków podatkowych. Ujęta kwota podatku odroczonego opiera się na oczekiwaniach co do sposobu realizacji wartości bilansowej aktywów i pasywów, przy zastosowaniu stawek podatkowych obowiązujących lub uchwalonych na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na realizację różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego obniża się w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania różnic przejściowych. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne.

#### **o) Zysk na akcję**

Spółka prezentuje podstawowy i rozwodniony zysk na akcję dla akcji zwykłych. Podstawowy zysk na akcję jest wyliczany przez podzielenie zysku lub straty przypadającej posiadaczom akcji zwykłych przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w okresie. Rozwodniony zysk na akcję w odróżnieniu od wskaźnika opisanego powyżej uwzględnia w kalkulacji oprócz zysku przypadającego dla posiadaczy akcji zwykłych oraz średniej liczby akcji zwykłych również opcje na akcje udzielone pracownikom oraz obligacje zamienne na akcje.

#### **p) Raportowanie segmentów działalności**

Segment działalności jest wyodrębnioną częścią Spółki, która zajmuje się dostarczaniem określonych produktów lub usług (segment branżowy) lub dostarczaniem produktów lub usług w określonym środowisku ekonomicznym (segment geograficzny), który podlega ryzykom i czerpie korzyści odmienne niż inne segmenty. Podstawowy format raportowania Spółki bazuje na segmentach branżowych.

#### **q) Ustalenie wartości godziwej**

Określenie wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań jest wymagane dla potrzeb zasad rachunkowości Spółki i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Poniżej zostały opisane metody ustalania wartości godziwej. W uzasadnionych przypadkach, dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających do poszczególnych składników aktywów i zobowiązań.

#### **r) Nieruchomości inwestycyjne**

Portfel nieruchomości inwestycyjnych wyceniany jest systematycznie przez zewnętrznego, niezależnego rzeczoznawcę majątkowego, który posiada odpowiednio uznane kwalifikacje zawodowe i bieżące doświadczenie w dokonywaniu wycen, w lokalizacji i kategorii wycenianej nieruchomości. Wartości godziwe opierają się o ceny rynkowe, które są szacowaną kwotą, za jaką na warunkach rynkowych nieruchomość mogłaby zostać wymieniona pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji, po przeprowadzeniu odpowiednich działań marketingowych, gdzie obie strony działały świadomie, ostrożnie i bez przymusu.

#### **s) Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami pochodnymi**

Wartość godziwa, szacowana dla celów ujawniania, jest obliczana na podstawie wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych z tytułu zwrotu kapitału i odsetek, zdyskontowanych za pomocą rynkowej stopy procentowej na dzień bilansowy. W przypadku leasingu finansowego rynkową stopę procentową szacuje się w oparciu o stopę procentową dla podobnego rodzaju umów leasingowych.

#### **t) Działalność zaniechana**

Działalność zaniechana jest częścią działalności Spółki, 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.

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

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. Szczegółowe informacje na temat przyjętych założeń przy dokonanych szacunkach dotyczą w szczególności testów na utratę wartości aktywów jakimi są udziały w spółkach zależnych i zostały zaprezentowane w nocie 15.

## 5. Przychody

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Wynajem powierzchni	102	326
Usługi logistyczne	72	351
Pozostałe (prawne, informatyczne)	150	630
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem, w tym:</b>	<b>324</b>	<b>1 307</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów z działalności kontynuowanej	324	1 307
Przychody netto ze sprzedaży produktów z działalności zaniechanej		

## 6. Segmenty operacyjne, geograficzne oraz przychody z innych umów z klientami

Zarząd Spółki ustalił segmenty operacyjne na podstawie raportów, których używa do podejmowania decyzji strategicznych na poziomie Grupy Kapitałowej. Segmenty nie są rozróżniane na poziomie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki HubStyle S.A. Sprawozdawczość dotycząca segmentów jest zgodna ze sprawozdawczością wewnętrzną, przedstawianą osobom zarządzającym Grupą Kapitałową i podejmującym decyzje na poziomie operacyjnym. W ramach segmentów wyróżnia się rodzaje wykonywanych usług. Segmenty operacyjne zaprezentowano w sprawozdaniu skonsolidowanym.

Przychody w układzie segmentów geograficznych:

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2017-31.12.2017
Kraj	324	1307
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem, w tym:</b>	<b>324</b>	<b>1307</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów z działalności kontynuowanej	324	1307
Przychody netto ze sprzedaży produktów z działalności zaniechanej		

Po spełnieniu zobowiązania do wykonania świadczenia Spółka wystawia faktury sprzedaży. Niezapłacone na dzień bilansowy salda, do których Spółka ma bezwarunkowe prawo do otrzymania wynagrodzenia, są prezentowane jako należności z tytułu dostaw i usług. Należności z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności i sposób rozpoznawania przychodów Spółka nie rozpoznaje aktywa z tytułu umów z klientami. W ramach prowadzonej działalności nie występują sytuacje, w których Spółka spełniłaby swoje zobowiązania do wykonania świadczeń, zaś prawo do wynagrodzenia zależałoby od spełnienia warunków innych niż tylko upływ czasu. Podobnie spółka nie rozpoznaje zobowiązań z tytułu umów z klientami.

Należności z tytułu dostaw i usług wyniosły na 31.12.2018 r. 34 tys. zł i spadły w stosunku do stanu z końca 2017 roku o 68 tys. zł w związku z dokonanymi spłatami.

## 7. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Dywidenda	0	1155
Odsetki od udzielonych pożyczek	273	189
Inne	5	29
<b>Przychody finansowe razem, w tym:</b>	<b>278</b>	<b>1 373</b>
Przychody finansowe z działalności kontynuowanej	278	1 373
Przychody finansowe z działalności zaniechanej		

## 8. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Odpis na odsetki od pożyczki Bradelor Finance Limited	157	15 771
Odpis na pożyczki New Fashion Brand Sp.z o.o.	331	132
Odpis na udziały	3 810	2 385
Odsetki	67	
Inne	19	58
<b>Koszty finansowe razem, w tym</b>	<b>4 384</b>	<b>18 346</b>
Koszty finansowe z działalności kontynuowanej	4 384	18 346
Koszty finansowe z działalności zaniechanej		

## 9. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Korekta programu motywacyjnego	0	99
Pozostałe przychody	2	25
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem, w tym:</b>	<b>2</b>	<b>124</b>
Pozostałe przychody operacyjne dotyczące działalności kontynuowanej	2	124
Pozostałe przychody operacyjne dotyczące działalności zaniechanej		

Pozostałe koszty operacyjne	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	524	282
Odpis aktualizujący wartość należności	145	0
Pozostałe koszty	28	25
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem, w tym:</b>	<b>697</b>	<b>307</b>
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące działalności kontynuowanej	697	307
Pozostałe koszty operacyjne dotyczące działalności zaniechanej		



## 10. Podatek dochodowy dotyczący działalności kontynuowanej

Struktura podatku dochodowego	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Podatek dochodowy bieżący	0	0
Podatek odroczony	0	779
<b>Podatek dochodowy razem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Efektywna stopa podatkowa	01.01.2018 - 31.12.2018	1.01.2017 - 31.12.2017
Stopa podatkowa	19%	19%
Strata przed opodatkowaniem	-7 185	-18 976
Podatek w oparciu o obowiązujące stopy podatkowe (19%)	-1 365	-3 605
Różnice trwałe i pozostałe	1 365	4 384
Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	0	779

Zarząd Spółki 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 2018 istnieje uzasadnione ryzyko braku wystarczających dochodów do realizacji aktywa. W związku z powyższym Zarząd 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.

2018	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>									
- naliczone bilansowo odsetki od udzielonych pożyczek	-7	0							-7
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	5	1							6
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostki zależne	3 568	40							3 608
- odpis aktualizujący wartości niematerialne	223	104							327
- odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej spółce New Fashion Brand	79	64							143
- naliczone bilansowo odsetki od obligacji	0	0							0
- odpis aktualizujący wartość należności	3	0							3
- naliczone bilansowo odsetki od otrzymanych pożyczek	6	-3							3
- rezerwa urlopowa	4	0							4
- odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej spółce Bradelor	453	30							483
- niewypłacone wynagrodzenia i ZUS pracodawcy	9	5							14
<b>Odpisanie aktywa do wysokości rezerwy</b>	<b>-4 343</b>	<b>-241</b>							<b>-4 584</b>
<b>Razem rezerwy/ aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>0</b>	<b>0</b>							<b>0</b>
w tym aktywo	7	0							7
w tym rezerwa	7	0							7

2017	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>									
- naliczone bilansowo odsetki od udzielonych pożyczek	-62	55							-7
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	4	1							5
- odpis aktualizujący wartość inwestycji w jednostki zależne	572	2 996							3 568
- odpis aktualizujący wartości niematerialne	173	50							223
- odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej spółce New Fashion Brand	85	-6							79
- naliczone bilansowo odsetki od obligacji	3	-3							0
- odpis aktualizujący wartość należności	4	-1							3
- naliczone bilansowo odsetki od otrzymanych pożyczek		6							6
- rezerwa urlopowa		4							4
- odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej spółce Bradelor		453							453
- niewypłacone wynagrodzenia		9							9
<b>Odpisanie aktywa do wysokości rezerwy</b>		<b>-4 343</b>							<b>-4 343</b>
<b>Razem rezerwy/ aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>779</b>	<b>-779</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	2018-12-31	31.12.2017
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>7</b>	<b>62</b>
<b>2. Zwiększenia</b>		<b>35</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	35
- odsetki od udzielonych pożyczek	0	35
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0</b>	<b>90</b>
odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	0	90
- odsetki od udzielonych pożyczek	0	90
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
odniesiony na wynik finansowy okresu	0	-55

	2018-12-31	31.12.2017
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>7</b>	<b>841</b>
Odniesionych na wynik finansowy		
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>244</b>	<b>3 519</b>
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	244	3 519
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	1	1
- odpis na inwestycje w jednostki zależne	40	2 996
- odpis aktualizujący wartości niematerialne	104	50
- odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki	94	453
- naliczone odsetki od obligacji	0	0
- rezerwa na świadczenia urlopowe	0	4
- naliczone odsetki od pożyczki	0	6
- niewypłacone wynagrodzenia	5	9
- odpis aktualizujący wartość należności	0	
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>3</b>	<b>10</b>
odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3	10
- odpis aktualizujący należności		1
- odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki		6
- naliczone odsetki od pożyczki	3	
- naliczone odsetki od obligacji		3
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego		
<b>4. Spisanie aktywa do wysokości rezerwy</b>	<b>241</b>	<b>4 343</b>
<b>5. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>7</b>
odniesionych na wynik finansowy	0	7

## 11. Działalność zaniechana

W 2018 roku nie wystąpiła działalność zaniechana w ramach działalności prowadzonej przez Spółkę.

## 12. Zysk/strata na akcję

Zysk (strata) na akcję liczony jest według formuły zysk netto przypadający akcjonariuszom Spółki podzielony przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w danym okresie. Przy wyliczeniu zarówno podstawowego jak i rozwodnionego zysku (straty) na akcję Spółka stosuje w liczniku kwotę zysku (straty) netto przypadającego akcjonariuszom Spółki HubStyle S.A. tzn. nie występuje efekt rozładniający wpływający na kwotę zysku (straty).

Kalkulację podstawowego oraz rozwodnionego zysku (straty) na akcję wraz z uzgodnieniem średniej ważonej rozwodnionej liczby akcji przedstawia tabela poniżej.

Zysk/strata na jedną akcję zwykłą	31.12.2018	31.12.2017
1. Liczba akcji / udziałów (szt.)	26 000 000	18 449 458
2. Średnioważona liczba akcji (szt.)	26 000 000	18 449 458
3. Średnioważona rozwodniona liczba akcji (szt.)	26 000 000	18 449 458
4. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	-7 185	-19 755
5. Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	0	0
6. Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej oraz zaniechanej	-7 185	-19 755
7. Zysk/strata na jedną akcję ( PLN)	-0,28	-1,07
8. Rozwodniony zysk/strata na jedną akcję	-0,28	-1,07

## 13. Wartości niematerialne

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za rok 2018	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty prac rozwojowych w toku	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne- nabyte prawa autorskie	Razem
wartość brutto na dzień 01.01.2018	0	0	0	2 963	2 963
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
- z zakupu bezpośredniego					0
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	524	524
- odpis aktualizujący				524	524
wartość brutto na dzień 31.12.2018	0	0	0	2 439	2 439
umorzenie na dzień 01.01.2018	0	0	0	448	448
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	259	259
amortyzacja za okres 01.01.2018 – 31.12.2018				259	259
umorzenie na dzień 31.12.2018	0	0	0	707	707

wartość netto na dzień 31.12.2018	0	0	0	1 732	1 732
--------------------------------------	---	---	---	-------	-------

Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) za rok 2017	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koszty prac rozwojowych w toku	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne- nabyte prawa autorskie	Razem
wartość brutto na dzień 01.01.2017	0	0	0	2 362	2 362
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	860	860
- z zakupu bezpośredniego				860	860
zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	259	259
- odpis aktualizujący				259	259
wartość brutto na dzień 31.12.2017	0	0	0	2 963	2 963
umorzenie na dzień 01.01.2017	0	0	0	198	198
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	250	250
amortyzacja za okres 01.01.2017 – 31.12.2017				250	250
umorzenie na dzień 31.12.2017	0	0	0	448	448
wartość netto na dzień 31.12.2017	0	0	0	2 515	2 515

Spółka HubStyle S.A. posiada zakupione prawa do znaków towarowych wszystkich spółek z grupy. Posiadanie praw do znaku jest realizacją strategii Zarządu mającej na celu skupienie kluczowych aktywów z punktu widzenia rozwoju jednostki i zarządzanej przez niej Grupy w ramach Spółki HubStyle S.A. i czerpanie korzyści ze wzrostu wartości posiadanych aktywów niematerialnych, jak i z opłat licencyjnych za korzystanie z praw do znaków towarów marek odzieżowych skupionych w Grupie zarządzanej przez Spółkę.

W związku z posiadanymi prawami do znaków towarowych, Zarząd spółki na ostatni dzień roku obrotowego przeprowadza test na utratę wartości.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku dokonano kolejnej wyceny poszczególnych składników wartości niematerialnych w oparciu o przyszłe spodziewane korzyści ekonomiczne.

W wyniku przeprowadzonego testu dokonano w 2018 roku odpisu aktualizującego na kwotę **524 tys. zł.** Łączna wartość odpisów wynosi **1 721 tys. zł.**

Wszystkie operacje dotyczyły posiadanych przez Spółkę znaków towarowych projektów segmentu fashion.

#### 14. Rzeczowe aktywa trwałe

	31.12.2018	31.12.2017
- budynki (inwestycje w obcym środku trwałym)		
- urządzenia techniczne i maszyny	11	17
- inne		
<b>Rzeczowe aktywa trwałe netto, razem:</b>	<b>11</b>	<b>17</b>

Nabycie rzeczowych aktywów trwałych w tym:	31.12.2018	31.12.2017
- budynki (inwestycje w obcym środku trwałym)	0	0
- urządzenia techniczne i maszyny	0	0
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych razem:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Budynki (inwestycja w obcym środku trwałym)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2018	0	271	0	35	306
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
- nabycie					0
zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0	0
- likwidacja / sprzedaż					0
wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2018	0	271	0	35	306
umorzenie na dzień 01.01.2018	0	254	0	35	289
zwiększenia (z tytułu)	0	6	0	0	6
amortyzacja za okres 01.01.2018 - 31.12.2018		6			6
zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0	0
- likwidacja/ sprzedaż					0
umorzenie na dzień 31.12.2018	0	260	0	35	295
wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2018	0	11	0	0	11

Zmiany rzeczowych aktywów trwałych za rok 2017	Budynki (inwestycja w obcym środku trwałym)	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
wartość brutto środków trwałych na dzień 1.01.2017	0	271	0	35	306
zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0	0
- nabycie					0
zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0	0
- likwidacja / sprzedaż					0
wartość brutto środków trwałych na dzień 31.12.2017	0	271	0	35	306
umorzenie na dzień 01.01.2017	0	249	0	35	284
zwiększenia (z tytułu)	0	5	0	0	5
amortyzacja za okres 01.01.2017 - 31.12.2017		5			5
zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0	0	0
- likwidacja/ sprzedaż					0
umorzenie na dzień 31.12.2017	0	254	0	35	289
wartość netto środków trwałych na dzień 31.12.2017	0	17	0	0	17

## 15. Wartość firmy

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym nie rozpoznano wartości firmy.

## 16. Jednostki zależne i inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Wyszczególnienie	31.12.2018	Udziały na dzień 31.12.2018	31.12.2017	Udziały na dzień 31.12.2017
Sales Intelligence S.A.	0	0%	5 433	100%
Sugarfree Sp. z o.o.	18 294	96,20%	18 294	96,20%
New Fashion Brand Sp. z o.o.	2 275	100%	2 275	100%
<b>Wartość inwestycji razem</b>	<b>20 569</b>		<b>26 002</b>	
Odpis udziałów w Sales Intelligence S.A.	0		-3 633	
Odpis udziałów w Sugarfree Sp. z o.o.	-16 683		-12 873	
Odpis udziałów w New Fashion Brand Sp. z o.o.	-2 275		-2 275	
<b>Wartość inwestycji netto razem</b>	<b>1 611</b>		<b>7 221</b>	

Wyszczególnienie	Wartość na początek okresu (01.01.2018)	Zwiększenie		Zmniejszenie		Wartość na koniec okresu (31.12.2018)
		Nabycie	Odwrocenie odpisu	Sprzedaż	Opis z tytułu utraty wartości	
Udziały lub akcje, w tym	7 221	0	0	1 800	3 810	1 611
w jednostkach powiązanych:	7 221	0	0	1 800	3 810	1 611
Sales Intelligence S.A.	1 800			1 800		0
Sugarfree Sp. z o.o.	5 421				3 810	1 611
New Fashion Brand Sp. z o.o.	0					0
<b>Wartość inwestycji razem</b>	<b>7 221</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 800</b>	<b>3 810</b>	<b>1 611</b>

Zmiany w wartości inwestycji w jednostki zależne wynika z następujących transakcji:

### Sprzedaż jednostki zależnej Sales Intelligence S.A.

W dniu 27 kwietnia 2018 roku zgodnie z raportem bieżącym nr 19/2018 dokonano transakcji sprzedaży 100 procent akcji spółki Sales Intelligence S.A. na rzecz SARE S.A. za cenę 1.800 tys. zł powiększoną o earn-out, przy spełnieniu dodatkowych warunków:

- o 500 tys. zł w przypadku, gdy wskaźnik finansowy EBITDA (zysk operacyjny powiększony o amortyzację) Spółki Przejmowanej wykazany w zaudytowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 wyniesie co najmniej 800 tys. zł - („Earnout I”),
- o 30% faktycznie uzyskanych przez Spółkę przejmowaną kwot w ramach dotacji, w przypadku podpisania umowy na uzyskanie dotacji z Narodowym Centrum Badania i Rozwoju w ramach konkursu nr 1 w ramach Poddziałania 1.1.1 „Badania przemysłowe i



prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa” POIR w 2017 r. nabór 5/1.1.1/2017 - („Earn-out II)

W ocenie Zarządu spełnienie powyższych warunków jest mało prawdopodobne, dlatego nie zostały one ujęte w cenie transakcji .

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

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywa w postaci udziałów Sugarfree Sp. z o.o. Podstawą do przeprowadzenia testu były niższe niż prognozowane przychody i wyniki finansowe Spółki Sugarfree Sp. z .o.o.

Określenie wartości godziwej dla Spółek dla których brak jest aktywnego rynku i mało jest transakcji porównywalnych, jest w praktyce operacją trudną. W związku z powyższym wartość odzyskiwalną oszacowano w oparciu szacunki wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów, z uwzględnieniem wartości rezydualnej, na podstawie projekcji finansowych na lata 2019 – 2023.

Poniżej przedstawiono kluczowe założenia wpływające na oszacowanie wartości:

- średnia marża brutto dla sprzedawanych wyrobów w okresie 2019 - 2023 przyjęta na poziomie 46%,
- średni udział kosztów sprzedaży w osiągniętych przychodach w okresie 2019 - 2023 na poziomie 39%,
- średni udział kosztów zarządu w osiągniętych przychodach w okresie 2019 - 2023 na poziomie 8%,
- średnia marża netto w okresie 2019 - 2023 w wysokości -1%,
- efekty synergii kosztów związanych z prowadzeniem dwóch marek własnych jednocześnie,
- średni ważony koszt kapitału po opodatkowaniu w okresie projekcji w przedziale 21,20% - 22,73%,
- wzrost przychodów do 9,6 mln PLN w roku 2019,
- dwukrotny wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy,
- średni udział w sprzedaży kanału e-commerce w okresie prognozy – 55%,
- średni udział w sprzedaży kanału dystrybucji w okresie prognozy – 11%,
- średni udział w sprzedaży kanału franczyza i sklepy własne w okresie prognozy – 34%.

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

Na podstawie przeprowadzonego testu stwierdzono konieczność dokonania kolejnego odpisu aktualizującego wartości udziałów w jednostce zależnej Sugarfree Sp. z o.o. na kwotę 3.810 tys. zł.

Na dzień bilansowy wartość udziałów w spółce Sugarfree wynosi 1.611 tys. zł

Zarząd będzie monitorował zmianę otoczenia rynkowego i jego wpływ na przyjęte założenia i w kolejnych okresach będzie dokonywał analizy przesłanek wskazujących na możliwość wystąpienia czynników uzasadniających odpis aktualizujący wartość posiadanych inwestycji lub odwrócenie dokonanej odpisu.

## **17. Aktywa finansowe- pożyczki udzielone**

	2018-12-31	31.12.2017
<b>Udzielone pożyczki razem:</b>	<b>2 387</b>	<b>256</b>
<b>- kapitał</b>	<b>2 375</b>	<b>218</b>
- Bradelor Finance Limited	2 003	2 003
- New Fashion Brand	2 058	638

- Sugarfree	927	0
- Odpis na pożyczki New Fashion Brand	-610	-420
- Odpis na pożyczkę Bradelor Finance Limited	-2 003	-2 003
<b>- odsetki</b>	<b>12</b>	<b>38</b>
- Bradelor Finance Limited	539	382
- New Fashion Brand	141	38
- Sugarfree	12	0
- Odpis na odsetki Bradelor Finance Limited	-539	-382
- Odpis na odsetki New Fashion Brand	-141	
<b>w tym część krótkoterminowa</b>	<b>2 387</b>	<b>256</b>
<b>w tym część długoterminowa</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

	Data udzielenia	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Pozostało do spłaty	Odpis aktualizujący Kapitał
Bradelor Finance Limited	18.09.2015	1 340	Wibor 1Y + 6% rocznie	1 003	1 003
	01.10.2015	1 000	Wibor 1Y + 6% rocznie	1 000	1 000
New Fashion Brand Sp. z o.o.	17.10.2017	100	6% rocznie	100	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	26.10.2017	81	6% rocznie	64	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	09.01.2018	490	6% rocznie	490	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	15.01.2018	200	6% rocznie	200	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	22.01.2018	30	6% rocznie	9	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	15.02.2018	24	6% rocznie	24	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	06.02.2018	30	6% rocznie	30	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	26.02.2018	30	6% rocznie	30	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	28.02.2018	20	6% rocznie	20	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	15.03.2018	200	6% rocznie	200	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	27.03.2018	5	6% rocznie	0	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	18.04.2018	12	6% rocznie	0	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	30.04.2018	150	6% rocznie	133	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	01.06.2018	14	6% rocznie	14	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	12.06.2018	15	6% rocznie	15	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	01.08.2018	300	6% rocznie	300	300
New Fashion Brand Sp. z o.o.	28.08.2018	210	6% rocznie	210	210
New Fashion Brand Sp. z o.o.	27.09.2018	100	6% rocznie	100	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	23.10.2018	20	6% rocznie	20	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	07.11.2018	100	6% rocznie	100	100
Sugarfree Sp. z o.o.	28.08.2018	180	6% rocznie	166	0
Sugarfree Sp. z o.o.	31.08.2018	10	6% rocznie	10	0
Sugarfree Sp. z o.o.	27.09.2018	100	6% rocznie	100	0
Sugarfree Sp. z o.o.	01.10.2018	20	6% rocznie	20	0
Sugarfree Sp. z o.o.	03.10.2018	30	6% rocznie	30	0

Sugarfree Sp. z o.o.	04.10.2018	10	6% rocznie	10	0
Sugarfree Sp. z o.o.	24.10.2018	100	6% rocznie	100	0
Sugarfree Sp. z o.o.	25.10.2018	16	6% rocznie	16	0
Sugarfree Sp. z o.o.	30.10.2018	100	6% rocznie	100	0
Sugarfree Sp. z o.o.	31.10.2018	50	6% rocznie	50	0
Sugarfree Sp. z o.o.	02.11.2018	50	6% rocznie	50	0
Sugarfree Sp. z o.o.	08.11.2018	275	6% rocznie	275	0
<b>SUMA</b>		<b>5 412</b>		<b>4 989</b>	<b>2 613</b>

Zmiana stanu udzielonych pożyczek	2018-12-31	31.12.2017
<b>1) stan na początek okresu</b>	<b>256</b>	<b>2 729</b>
<b>2) zwiększenia</b>	<b>3 163</b>	<b>1 787</b>
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0
- Bradelor Finance Limited	0	0
- Elmodare Finance Limited		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	3 163	1 787
- New Fashion Brand Sp. z o.o.	2 053	628
- Sugarfree Sp. zo.o.	953	0
- Bradelor Finance Limited (zwiększenie tylko z tyt. odsetek)	157	1159
- Elmodare Finance Limited		
- Virtal Sp. z o.o. (reklasyfikacja na krótkoterminowe)		
<b>3) zmniejszenia</b>	<b>544</b>	<b>1 904</b>
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	544	1 904
- Virtal Sp. z o.o.	0	155
- New Fashion Brand Sp. z o.o.	530	413
- Bradelor Finance Limited	0	336
- Sugarfree Sp. zo.o.	14	0
- Elmodare Finance Limited	0	1 000
<b>4) zmniejszenia (odpis)</b>	<b>488</b>	<b>2 356</b>
- Odpis na pożyczki New Fashion Brand	331	-29
- Odpis na pożyczkę Bradelor	157	2 385
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>2 387</b>	<b>256</b>
- w tym część pożyczki wykazywana długoterminowo	0	0
- w tym część pożyczki wykazywana krótkoterminowo	2 387	256

*Udzielone pożyczki zawierają kapitał wraz z naliczonymi odsetkami. Odpisy na pożyczkę zawierają odpis na kapitał oraz odpis na odsetki.*

W związku z zaniechaniem części projektów prowadzonych w jednostce zależnej New Fashion Brand Sp. z o.o. Zarząd podjął decyzję o dokonaniu odpisu aktualizującego wartość pożyczki oraz naliczonych od niej odsetek. łączna wartość odpisu na pożyczki wraz z odsetkami wynosi 751 tys. zł.

## 18. Inne aktywa

Inne aktywa	31.12.2018	31.12.2017
<b>Rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>	<b>147</b>	<b>103</b>
1. długoterminowe		
2. krótkoterminowe	147	103
- ubezpieczenia	2	8
- składki członkowskie		
- emisja obligacji Serii A		
- emisja obligacji Serii B	0	24
- koszty przygotowania prospektu	145	70
- pozostałe	0	1
<b>Inne aktywa, razem</b>	<b>147</b>	<b>103</b>

## 19. Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności

Należności krótkoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
1. Z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty do 12 miesięcy	48	116
- w tym dochodzone na drodze sądowej		
2. Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	59	206
3. Inne	10	102
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>117</b>	<b>424</b>
1. Odpisy aktualizujące wartość należności	14	14
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>103</b>	<b>410</b>
<b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>14</b>	<b>16</b>
1) zwiększenia		
2) zmniejszenia		2
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
<b>Należności krótkoterminowe netto (struktura walutowa)</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
W walucie polskiej	103	410
<b>Należności krótkoterminowe (netto), razem</b>	<b>103</b>	<b>410</b>

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2018	31.12.2017
1) do 1 miesiąca	34	102
2) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy		
3) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		
4) należności przeterminowane	14	14

<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>48</b>	<b>116</b>
5) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	14	14
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>34</b>	<b>102</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Do szacowania odpisu z tytułu utraty wartości należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście i w związku z tym nie monitoruje zmian ryzyka kredytowego w trakcie życia należności. Należności handlowe Spółki występują w stosunku do niewielkiej ilości kontrahentów albo są od jednostek powiązanych, w związku z czym Spółka stosuje podejście indywidualne analizując saldo z każdym z kontrahentów. Na dzień 31.12.2018 odpis aktualizujący należności wynosi 14 tys. zł.

## 20. Kapitał podstawowy

Na dzień bilansowy wydanych zostało 32.000.000,00 akcji o wartość nominalnej 3.200 tys. zł, z czego zarejestrowany kapitał na dzień bilansowy to 26.000.000,00 akcji o wartości nominalnej 2.600 tys. zł. Niezarejestrowana wartość kapitału o wartości nominalnej 3.000 tys. zł tj. 6.000.000,00 sztuk akcji serii I została zaprezentowana jako pozostałe kapitały rezerwowe.

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2018	Wartość nominalna jednej akcji (zł)	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale (%)	Udział w kapitale (%)
1. FCFF Ventures Sp. z o.o.	0,1	8 830 152,00	883 015,20	8 830 152,00	33,96%	35,80%
2. Wojciech Czernecki	0,1	478 124,00	47 812,40	478 124,00	1,84%	
3. Dawid Urban	0,1	8 578 882,00	857 888,20	8 578 882,00	32,99%	32,99%
4. Pozostali	0,1	8 112 842,00	811 284,20	8 112 842,00	31,21%	31,21%
<b>RAZEM</b>		<b>26 000 000,00</b>	<b>2 600 000,00</b>	<b>26 000 000,00</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Na dzień bilansowy zmiany w kapitale podstawowym zostały spowodowane następującymi czynnikami:

### Zarejestrowanie podwyższenia kapitału z emisji akcji G w wartości nominalnej 200 tys. zł z na kapitał podstawowy.

W dniu 7 marca 2018 Zarząd Spółki poinformował iż otrzymał informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS rejestracji zmian w Statucie Spółki. Niniejsza zmiana nastąpiła na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 września 2017 roku. W wyniku owego zarejestrowania kapitał podstawowy został podwyższony o 200 tys. tj. do kwoty 2.045 tys. zł. Kapitał zapasowy wzrósł o 1.600 tys. tj. do kwoty 38.357 tys. zł.

### Zarejestrowanie podwyższenia kapitału z emisji akcji H w wartości nominalnej 555 tys. zł na kapitał podstawowy.

W dniu 14.09.2018 Zarząd HubStyle S.A. poinformował iż otrzymał informację o dokonaniu w dniu 12.09.2018 przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS rejestracji zmian w Statucie Spółki. Niniejsza zmiana nastąpiła na podstawie uchwał

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 lutego 2018 roku. W wyniku owego zarejestrowania kapitał podstawowy został podwyższony o 555 tys. tj. do kwoty 2.600 tys. zł. Kapitał zapasowy wzrósł o 1.555 tys. tj. do kwoty 39.912 tys. zł.

Spółka zaoferowała inwestorowi objęcie 5.550.542 Akcji Serii H o łącznej wartości nominalnej 555.054,20 zł w zamian za wkład pieniężny o łącznej wartości 2.109.205,96 zł tj 0,38 zł za akcje. Powyższe działanie było zgodne z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, która w dniu 13 lutego 2018r dopuściła akcje serii H do obrotu na rynku regulowanym i pozbawiła prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. W wyniku tych działań ilość akcji objęta przez akcjonariusza Dawida Urbana wzrosła do 8.738.882 akcji, co zostało opublikowane raportem bieżącym nr 43/2018. Zgodnie z zawiadomieniem akcjonariusza Dawida Urbana o stanie posiadania z dnia 23.10.2018 spółka uzyskała informację, że udział akcji u tego akcjonariusza zmniejszył się o 160.000 akcji. W wyniku tych zmian na dzień bilansowy akcje Dawida Urbana stanowią 32,99% całości akcjonariatu.

Na dzień bilansowy wzrosła liczba posiadanych akcji przez akcjonariusza Wojciecha Czerneckiego samodzielnie oraz poprzez FCFF Venntures Sp. z o. o. o 230.000,00 akcji. Po tej zmianie akcjonariusz Wojciech Czernecki samodzielnie oraz przez FCFF Ventures Sp. z o. o. posiada 35,80% ogółu akcji.

Kapitał podstawowy (struktura) na dzień 31.12.2017	Wartość nominalna jednej akcji (zł)	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale (%)	Udział w kapitale (%)
1. FCFF Ventures Sp. z o.o.	0,1	8 670 152	867 015,20	8 670 152	46,99%	49,20%
2. Wojciech Czernecki	0,1	408 124	40 812,40	408 124	2,21%	
3. Rafał Brzoska	0,1	957 733	95 773,30	957 733	5,19%	5,19%
4. Maciej Filipkowski	0,1	1 081 000	108 100,00	1 081 000	5,86%	5,86%
5. Pozostali	0,1	7 332 449	733 244,90	7 332 449	39,74%	39,75%
<b>RAZEM</b>		<b>18 449 458</b>	<b>1 844 946</b>	<b>18 449 458</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## 21. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek roku</b>	<b>36 757</b>	<b>36 757</b>
Zmiany w okresie	3155	0
przeniesienie zarejestrowanego kapitału emisji akcji serii G	1600	0
przeniesienie zarejestrowanego kapitału emisji akcji serii H	1555	0
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>39 912</b>	<b>36 757</b>

## 22. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek roku</b>	<b>6 096</b>	<b>4 395</b>
Zwiększenia	1 200	1 701

1) ujęcie programu motywacyjnego		-99
2) niezarejestrowane podwyższenie kapitału z emisji akcji serii I	3 000	1 800
3) Przeniesienie zarejestrowanych akcji serii G na kapitał podstawowy i zapasowy	-1 800	0
<b>Kapitał rezerwowy, razem</b>	<b>7 296</b>	<b>6 096</b>

Na zmianę w kapitale rezerwowym wpłynęło również zarejestrowanie w dniu 7 marca 2018 przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, wyemitowanych akcji serii G, w wyniku czego kapitał rezerwowy uległ zmniejszeniu o wartość emisyjną akcji w wysokości 1.800 tys. zł.

W dniu 28.08.2018 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki na drodze emisji akcji serii I.

26 października Zarząd Spółki HubStyle poinformował o zakończeniu subskrypcji akcji zwykłych serii I na okaziciela. W ramach subskrypcji zaoferowano 6.000.000 akcji. Emisja akcji, dla których wyznaczono cenę emisyjną równą 0,50 zł, została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej. Do czasu zarejestrowania przez sąd powyższej zmiany wartość pakietu akcji w kwocie emisyjnej 3.000 tys. zł. została rozliczona w kapitale rezerwowym.

W dniu 28 lutego 2019 r. Zarząd HubStyle S.A. poinformował, iż otrzymał informacje o dokonaniu w dniu 19 lutego 2019 roku przez Sąd Rejonowy dla Warszawy-Śródmieścia w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, rejestracji zmian Statucie Spółki.

## 23. Rezerwy

Rezerwa na koszty badania sprawozdania finansowego	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>26</b>	<b>22</b>
1) zwiększenia	29	26
2) wykorzystanie	26	22
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>29</b>	<b>26</b>

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31.12.2018	31.12.2017
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>19</b>	<b>0</b>
1) zwiększenia	20	19
2) wykorzystanie	19	
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>20</b>	<b>19</b>

## 24. Zobowiązania krótkoterminowe (za wyjątkiem rezerw)

Zobowiązania krótkoterminowe	31.12.2018	31.12.2017
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy	316	371

Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	121	149
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	886
z tytułu nabycia wartości niematerialnych	0	1 058
z tytułu otrzymanej pożyczki	16	592
Inne	50	48
<b>Zobowiązania krótkoterminowe (za wyjątkiem rezerw), razem</b>	<b>503</b>	<b>3 104</b>
	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
1) terminowe	45	61
2) przeterminowane	271	310
- do 30 dni	87	143
- powyżej 30 dni	184	167
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności do 12 miesięcy, razem:</b>	<b>316</b>	<b>371</b>

## 25. Zobowiązania finansowe

### Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych:

Spółka w celu pozyskania środków na zasilenie kapitału obrotowego segmentu fashion dokonała w 2017 roku emisji Obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 477 tys. zł oraz Obligacji serii C o wartości nominalnej 400 tys. zł. Obligacje były oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 8% (osiem procent) w stosunku rocznym, liczonej od wartości nominalnej Obligacji.

Zgodnie z raportem bieżącym z dnia 4 września 2018 Zarząd Spółki HubStyle poinformował o terminowym wykupie obligacji serii B za pośrednictwem Polskiego Domu Maklerskiego S.A., zgodnie z warunkami emisji obligacji.

Z dniem 12 lutego 2018 roku Zarząd spółki poinformował, że zgodnie z porozumieniem zawartym z obligatariuszem dokonano wcześniejszego częściowego wykupu obligacji serii C o łącznej wartości nominalnej 200 tys. zł., natomiast w dniu 11 października 2018 roku dokonano całkowitego wykupu pozostałej części obligacji serii C.

Emitent poniósł koszt odsetek należnych obligatariuszom od wyemitowanych obligacji w wysokości 40 tys. zł.

### Zobowiązania z tytułu otrzymanych pożyczek:

Otrzymane pożyczki, stan na 31.12.2018	Data udzielenia	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Kwota kapitału do spłaty	Kwota odsetek do spłaty
Dawid Urban	25.04.2018	550	5% rocznie	0	0
Dawid Urban	01.08.2018	500	5% rocznie	0	6
Dawid Urban	20.08.2018	500	5% rocznie	0	4
Dawid Urban	03.09.2018	500	5% rocznie	0	4
Dawid Urban	27.09.2018	500	5% rocznie	0	2
<b>Razem</b>		<b>2 550</b>		<b>0</b>	<b>16</b>



Z dniem 30.04.2018 roku została spłacona pożyczka w wysokości 550 tys. zł. Pozostała kwota pożyczki w wysokości 2.000 tys. zł została rozliczona w oparciu o umowę potrącenia zawartą 26 października 2018, w wyniku której akcjonariusz Dawid Urban objął emisję akcji serii I za łączną cenę emisyjną 3.000 tys. zł. Część należnej kwoty w wysokości 2.000.000 za wyemitowane akcje zostały skonwertowane z zobowiązaniem Emitenta z tytułu otrzymanej pożyczki.

Na dzień bilansowy Emitent posiada zobowiązanie względem akcjonariusza w kwocie 16 tys. zł tytułem naliczonych odsetek.

## 26. Instrumenty finansowe

### Przyjęte przez Spółkę cele i metody zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka zarządza wszystkimi opisanymi poniżej elementami ryzyka finansowego, które może mieć znaczący wpływ na jej funkcjonowanie w przyszłości, kładąc w tym procesie największy nacisk na zarządzanie ryzykiem rynkowym, w tym ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem kredytowym i ryzykiem utraty płynności. Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest ograniczenie strat Spółki mogących wynikać z niewypłacalności klientów. Cel ten jest realizowany poprzez bieżące monitorowanie wiarygodności kredytowej klientów wymagających kredytowania powyżej określonej kwoty. Celem zarządzania płynnością finansową jest zabezpieczenie Spółki przed jej niewypłacalnością. Cel ten jest realizowany poprzez systematyczne dokonywanie projekcji zadłużenia, a następnie aranżację odpowiednich źródeł finansowania. Ekspozycja na ryzyko kredytowe i ryzyko stopy procentowej powstaje w trakcie normalnej działalności Spółki. Spółka nie stosuje zabezpieczeń przed ryzykiem wahań kursów wymiany walut.

#### a) Klasyfikacja aktywów do grup instrumentów finansowych

##### Klasyfikacja według MSR 39

w tysiącach złotych	31.12.2018	31.12.2017
<b>Pożyczki udzielone i należności własne - powiązane, w tym:</b>	2421	358
Pożyczka	2 387	256
Należności z tytułu dostaw i usług	34	102
<b>Pożyczki udzielone i należności własne - pozostałe, w tym:</b>	0	0
Pożyczka	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług	0	0
<b>Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności</b>	0	0
<b>Instrumenty zabezpieczające o wartości godziwej dodatniej</b>	0	0
<b>Środki pieniężne</b>	2	2

##### Klasyfikacja według MSSF 9

w tysiącach złotych	31.12.2018	31.12.2017
<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:</b>	2492	668
Pożyczki udzielone	2387	256
Należności z tytułu dostaw i usług	34	102
Pozostałe należności	69	308

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2	2
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartościach godziwych przez wynik finansowy, w tym:</b>	0	0
Kontrakty terminowe forward	0	0

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2018 roku Spółka nie dokonała zmiany modelu biznesowego zarządzania grupami aktywów finansowych, co skutkowałoby koniecznością reklasyfikacji aktywów finansowych.

## b) Zobowiązania finansowe według tytułów

w tysiącach złotych	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:</b>	0	0
kontrakty terminowe		

w tysiącach złotych	31.12.2018	31.12.2017
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w tym:</b>	332	1849
kredyty bankowe i pożyczki	0	592
zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	316	371
zobowiązania z tytułu obligacji	0	886
Zobowiązania finansowe	16	0
zobowiązania z tytułu cash pooling	0	0
zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	0
<b>Zobowiązania z tytułu niewypłaconej zaliczki na dywidendę</b>	0	0

## Ryzyko kredytowe

Spółka identyfikuje ryzyko kredytowe związane z tym, że druga strona transakcji nie wywiąże się ze swoich zobowiązań względem Spółki i w ten sposób narazi ją na straty finansowe. Na dzień sporządzenia sprawozdania nie występowała istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku analiza przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług przedstawiała się następująco:

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) - o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	31.12.2018	31.12.2017
1) do 1 miesiąca	34	102
2) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	0	0
3) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	0	0
4) należności przeterminowane	14	14
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>48</b>	<b>116</b>
5) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	14	14
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>34</b>	<b>102</b>

## Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

Spółka nie zabezpiecza się przed ryzykiem stopy procentowej. Krótkoterminowe należności i zobowiązania nie są oprocentowane i nie są narażone na ryzyko stopy procentowej. Pożyczka oprocentowana jest stałą stopą procentową.

## 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 2018 rok.

## 27. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostki powiązane kapitałowo, stan na 31.12.2018	
Nazwa	procentowa wartość udziałów
Sugarfree Sp. z o.o.	96,20%
New Fashion Brand Sp. z o.o.	100,00%

1. Przychody			
Podmiot	Opis	Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 31.12.2017
Sugarfree Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej	51	230
Sugarfree Sp. z o.o.	Usługi logistyczne	60	340
Sugarfree Sp. z o.o.	Usługi prawne i notarialne	0	13
Sugarfree Sp. z o.o.	Usługi informatyczne, opłaty licencyjne	78	72
Sugarfree Sp. z o.o.	Pozostałe	6	73
Sugarfree Sp. z o.o.	Odsetki od udzielonych pożyczek	12	0
Sugarfree Sp. z o.o.	Sprzedaż usług programistycznych	0	310
New Fashion Brand Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej	51	97
New Fashion Brand Sp. z o.o.	Usługi logistyczne	12	12
New Fashion Brand Sp. z o.o.	Usługi prawne i notarialne	0	6
New Fashion Brand Sp. z o.o.	Usługi informatyczne, opłaty licencyjne	12	69
New Fashion Brand Sp. z o.o.	Pozostałe	53	83
New Fashion Brand Sp. z o.o.	Odsetki od udzielonych pożyczek	103	30

2. Koszty			
Podmiot	Opis	Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 31.12.2017
Sales Intelligence S.A.	Najem powierzchni biurowej i inne usługi	16	58
Sugarfree Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej i inne usługi	0	7
H&Z Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.*	Usługi księgowe	28	81
Sales Intelligence S.A.	Odsetki od otrzymanej pożyczki	9	32
Sugarfree Sp. z o.o.	Wyposażenie	2	0

\* Spółka była spółką powiązaną od 01.01.2018 roku do 30.04.2018 roku. Zaprezentowane koszty dotyczą tego okresu.

3. Transfer aktywów			
Podmiot	Opis	Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 31.12.2017
Sugarfree Sp. z o.o.	Zakup praw autorskich	0	860
Sales Intelligence S.A.	Otrzymana pożyczka z odsetkami	0	250
Sales Intelligence S.A.	Spłata udzielonych pożyczek z odsetkami	610	90
New Fashion Brand Sp. z o.o.	Udzielona pożyczka w 2018 roku z odsetkami	1 523	599
Sugarfree Sp. z o.o.	Udzielona pożyczka w 2018 roku z odsetkami	939	0

4. Saldo Należności			
Podmiot	Opis	Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 31.12.2017
Sugarfree Sp. z o.o.	Najem powierzchni biurowej i inne usługi	0	45
Sugarfree Sp. z o.o.	Usługi wsparcia administracyjnego, najem sprzętu, usługi logistyczne, licencje	18	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	Wynajem lokalu i inne usługi	0	55
New Fashion Brand Sp. z o.o.	Usługi wsparcia administracyjnego, najem sprzętu, usługi logistyczne, licencje	17	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	Udzielona pożyczka z odsetkami ( bez wpływu odpisu aktualizującego)	2199	676
Sugarfree Sp. z o.o.	Sprzedaż wartości niematerialnych	0	92
SugarfreeSp. z o.o.	Udzielona pożyczka z odsetkami	939	0

5. Saldo Zobowiązań			
Podmiot	Opis	Okres zakończony 31.12.2018	Okres zakończony 31.12.2017
Sales Intelligence S.A.	Najem powierzchni biurowej i inne usługi	0	27
Sugarfree Sp. z o.o.	Zakup praw autorskich	0	1 058
Sales Intelligence S.A.	Otrzymana pożyczka z odsetkami	0	592
Sugarfree Sp. z o.o.	Korekta sprzedaży WNIp	80	0

Spółka nie zawierała istotnych transakcji z jednostkami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

## 28. Wynagrodzenia Członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Wyszczególnienie	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
<b>A. Wynagrodzenia</b>	<b>487</b>	<b>528</b>
I. Zarząd Emitenta	473	480
II. Rada Nadzorcza Emitenta	14	48

*Na dzień 31.12.2018 Zarząd Emitenta nie otrzymał wynagrodzenia za miesiąc listopad oraz grudzień*

Członkom Zarządu w 2018 r. wypłacono wynagrodzenia z tytułu powołania oraz na podstawie umów o pracę. 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 Spółki HubStyle S.A. stanowi całość kadry menadżerskiej Spółki na dzień 31.12.2018 roku.

## 29. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne	31.12.2018	31.12.2017
<b>Środki pieniężne</b>	<b>2</b>	<b>2</b>
- środki pieniężne na rachunku bankowym	2	2
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Środki pieniężne (struktura walutowa)	31.12.2018	31.12.2017
W walucie polskiej	2	2
	<b>2</b>	<b>2</b>

## 30. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Spółka wykazuje przepływy pieniężne z działalności operacyjnej posługując 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.

### Wyjaśnienie do pozycji zysk (strata) z działalności inwestycyjnej

Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2018-12-31
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	524
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostki zależne	0
Odpis na udziały	3 810

Odpis na udzielone pożyczki	331
Odpis na należności z tytułu kaucji	145
<b>Suma</b>	<b>4 810</b>

Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2017-12-31
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	282
Odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostki zależne	15 771
Odwrocenie odpisu na udzielone pożyczki	-29
Odpis na udzielone pożyczki	2 385
Korekta ujęcia programu motywacyjnego	-99
<b>Suma</b>	<b>18 310</b>

#### Wyjaśnienie do pozycji zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2018
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek	-1 139
Zapłata za prawa do znaku towarowego Sugarfree	860
<b>Suma</b>	<b>-279</b>

### 31. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

#### Zobowiązania warunkowe

HubStyle SA na dzień 31 grudnia 2018 roku nie posiadał zobowiązań warunkowych.

W 2018 i 2017 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

HubStyle SA na dzień 31 grudnia 2018 roku nie posiadał aktywów warunkowych.

### 32. Aktywa dostępne do sprzedaży i działalność zaniechana

Na dzień bilansowy nie wystąpiły aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub działalność zaniechana.

### 33. Zdarzenia po dniu bilansowym

#### Umowa pożyczki

W dniu 22 marca 2019 emitent zawarł umowę pożyczki z akcjonariuszem Dawidem Urbanem, na kwotę 2.000 tys. zł. z terminem spłaty w ciągu 12 miesięcy od jej uruchomienia. Pożyczka jest oprocentowana według stałej stopy 9% (dziewięć procent) w skali roku. Zabezpieczeniem pożyczki oraz innych zobowiązań spółki, które mogą powstać w wyniku zawarcia tej umowy jest poręczenie udzielone przez spółkę FCFV Ventures Sp. z o.o.

#### Spłaty udzielonych pożyczek po dniu bilansowym

Spółki powiązane z Emitentem dokonały po dniu bilansowym spłaty pożyczek udzielonych w roku 2017 oraz 2018. Na dzień 31.03.2019 roku Spółki spłaciły zobowiązanie z tytułu kapitału pożyczek odpowiednio: Sugarfree Sp. z o.o. dokonało spłaty w kwocie 927 tys. zł, New Fashion Brand Sp. z o.o. w kwocie 1.449 tys. zł. Spłaty poszczególnych pożyczek zostały zaprezentowane w poniższych tabelach.

Podmiot	Data udzielenia	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Pozostało do spłaty na dzień 31.12.2018	Kwota spłaty po dniu bilansowym	Pozostało do spłaty na dzień 31.03.2019
New Fashion Brand Sp. z o.o.	17.10.2017	100	6% rocznie	100	100	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	26.10.2017	81	6% rocznie	64	64	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	09.01.2018	490	6% rocznie	490	490	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	15.01.2018	200	6% rocznie	200	200	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	22.01.2018	30	6% rocznie	9	9	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	15.02.2018	24	6% rocznie	24	24	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	06.02.2018	30	6% rocznie	30	30	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	26.02.2018	30	6% rocznie	30	30	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	28.02.2018	20	6% rocznie	20	20	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	15.03.2018	200	6% rocznie	200	200	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	27.03.2018	5	6% rocznie	0	0	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	18.04.2018	12	6% rocznie	0	0	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	30.04.2018	150	6% rocznie	133	133	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	01.06.2018	14	6% rocznie	14	14	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	12.06.2018	15	6% rocznie	15	15	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	01.08.2018	300	6% rocznie	300	0	300
New Fashion Brand Sp. z o.o.	28.08.2018	210	6% rocznie	210	0	210
New Fashion Brand Sp. z o.o.	27.09.2018	100	6% rocznie	100	100	0
New Fashion Brand Sp. z o.o.	23.10.2018	20	6% rocznie	20	20	0

o.o.

New Fashion Brand Sp. z o.o.	07.11.2018	100	6% rocznie	100	0	100
<b>Razem</b>		<b>2 131</b>		<b>2 059</b>	<b>1449</b>	<b>610</b>

Podmiot	Data udzielenia	Kwota pożyczki	Oprocentowanie	Pozostało do spłaty na dzień 31.12.2018	Kwota spłaty po dniu bilansowym	Pozostało do spłaty na dzień 31.03.2019
Sugarfree Sp. z o.o.	28.08.2018	180	6% rocznie	166	166	0
Sugarfree Sp. z o.o.	31.08.2018	10	6% rocznie	10	10	0
Sugarfree Sp. z o.o.	27.09.2018	100	6% rocznie	100	100	0
Sugarfree Sp. z o.o.	01.10.2018	20	6% rocznie	20	20	0
Sugarfree Sp. z o.o.	03.10.2018	30	6% rocznie	30	30	0
Sugarfree Sp. z o.o.	04.10.2018	10	6% rocznie	10	10	0
Sugarfree Sp. z o.o.	24.10.2018	100	6% rocznie	100	100	0
Sugarfree Sp. z o.o.	25.10.2018	16	6% rocznie	16	16	0
Sugarfree Sp. z o.o.	30.10.2018	100	6% rocznie	100	100	0
Sugarfree Sp. z o.o.	31.10.2018	50	6% rocznie	50	50	0
Sugarfree Sp. z o.o.	02.11.2018	50	6% rocznie	50	50	0
Sugarfree Sp. z o.o.	08.11.2018	275	6% rocznie	275	275	0
<b>Razem</b>		<b>941</b>		<b>927</b>	<b>927</b>	<b>0</b>

#### Udzielenie pożyczek dla spółek powiązanych

Po dniu bilansowym, zgodnie z zawartymi umowami, Emitent udzielił pożyczek na łączne kwoty dla spółki Sugarfree Sp. z o.o. 1.940 tys. zł, dla spółki New Fashion Brand 1 521 tys. zł, co przedstawia poniższa tabela.

Podmiot	Data udzielenia	Kwota pożyczki	Oprocentowanie
New Fashion Brand Sp. z o.o.	2019.01.02	11	6% rocznie
New Fashion Brand Sp. z o.o.	2019.01.21	20	6% rocznie
New Fashion Brand Sp. z o.o.	2019.01.24	30	6% rocznie
New Fashion Brand Sp. z o.o.	2019.02.27	50	6% rocznie
New Fashion Brand Sp. z o.o.	2019.03.01	30	6% rocznie
New Fashion Brand Sp. z o.o.	2019.03.08	1 340	6% rocznie
New Fashion Brand Sp. z o.o.	2019.03.15	40	6% rocznie
Sugarfree Sp. z o.o.	27.02.2019	150	6% rocznie
Sugarfree Sp. z o.o.	2019.03.08	1 100	6% rocznie
Sugarfree Sp. z o.o.	2019.03.12	140	6% rocznie
Sugarfree Sp. z o.o.	2019.03.14	300	6% rocznie
Sugarfree Sp. z o.o.	2019.03.18	40	6% rocznie
Sugarfree Sp. z o.o.	2019.03.21	20	6% rocznie
Sugarfree Sp. z o.o.	2019.03.25	150	6% rocznie
Sugarfree Sp. z o.o.	2019.03.29	40	6% rocznie
Sugarfree Sp. z o.o.	2019.04.01	100	6% rocznie
<b>Razem</b>		<b>3 561</b>	



### 34. Wybrane dane przeliczone na euro

Wybrane dane finansowe	31.12.2018		31.12.2017	
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	324	76	1307	308
Strata na działalności operacyjnej	-3 079	-722	-2 003	-472
Strata brutto	-7 185	-1 686	-18 976	-4471
Strata netto	-7 185	-1 686	-19755	-4654
Całkowite dochody ogółem	-7 185	-1 686	-19755	-4654
Aktywa razem	5 993	1 394	10 665	2 557
Rzeczowe aktywa trwałe	11	3	17	4
Należności krótkoterminowe	103	24	410	98
Zobowiązania krótkoterminowe	552	128	3 149	755
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Kapitał własny	5 441	1 265	7 516	1 802
Kapitał podstawowy	2 600	605	1 845	442
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 183	-512	-1 277	-301
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 407	-330	-406	-96
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 590	842	1 625	383
Zmiana stanu środków pieniężnych	0	0	-58	-14
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą(zł/EUR)	-0,28	-0,07	-1,07	-0,25
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą ( w zł./EUR)	-0,28	-0,07	-1,07	-0,25

W okresach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalone 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:

31.12.2018 – 4,3000 PLN/EUR,

31.12.2017 – 4,1709 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:

01.01-31.12.2018 – 4,2617 PLN/EUR,

01.01-31.12.2017 – 4,2447 PLN/EUR,

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

01.01-31.12.2018 – 4,3978 oraz 4,1423 PLN/EUR,

01.01-31.12.2017 – 4,4157 oraz 4,1709 PLN/EUR,

### 35. Wynagrodzenie biegłego rewidenta (wypłacone i należne)

	Należne 01.01.2018 - 31.12.2018	Należne 01.01.2017 - 31.12.2017
1. Obowiązkowe badanie rocznych sprawozdań finansowych	29	26
2. Przeglądy śródrocznych sprawozdań finansowych	26	22
w tym wypłacone	26	22
<b>Razem</b>	<b>55</b>	<b>48</b>

### 36. Zatrudnienie

Zatrudnienie	31.12.2018	31.12.2017
Zatrudnienie, razem	7	6
w tym, pracownicy umysłowi	4	4
<b>Razem</b>	<b>7</b>	<b>6</b>

  

Rotacja kadr	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Liczba pracowników przyjętych	1	6
Liczba pracowników zwolnionych	0	-5
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

### 37. Dane porównywalne

Jednostka zapewniła porównywalność danych we wszystkich prezentowanych okresach.

### 38. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd HubStyle S.A w dniu 25 kwietnia 2019 roku.

Jednostkowe 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.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku. Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe odpowiada wszystkim wymaganiom MSSF przyjętym przez UE i przedstawia rzetelnie sytuację finansową i majątkową Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku i dane porównywalne na 31 grudnia 2017 roku, a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku i dane porównywalne za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Podpisy Członków Zarządu HubStyle S.A.

---

Prezes Zarządu Wojciech Czernecki

---

Członek Zarządu Wiktor Dymecki

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

---

Prezes Zarządu Żaneta Hejne  
Warszawa, dnia 25.04.2019 r.