HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii I, J, K do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca

M&M Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o.

Warszawa, … luty 2011r

1. Wstęp.

1.1. Tytuł.

Dokument Informacyjny Hotblok S.A.

1.2. Nazwa (firma) i siedziba Emitenta.

Tabela 1: Dane Emitenta

Firma	Hotblok Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	Hotblok S.A.
Adres siedziby	ul. Wopistów 15B, 41-215 Sosnowiec
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Telefon	+(48 32) 360 17 69
Fax	+(48 32) 360 17 69
Poczta elektroniczna	hotblok@hotblok.pl
Strona internetowa	www.hotblok.pl

Źródło: Emitent.

1.3. Nazwa (firma) i siedziba Autoryzowanego Doradcy.

Tabela 2: Dane Autoryzowanego Doradcy.

Firma	M&M Doradztwo Gospodarcze Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nazwa skrócona	M&M Doradztwo Gospodarcze sp. z o.o.
Adres siedziby	Ul. Grzybowska 80/82 00-844 Warszawa
Forma prawna	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Telefon	+(48 22) 661 54 02
Fax	+(48 22) 661 54 02
Poczta elektroniczna	newconnect@mm-dg.pl
Strona internetowa	www.mm-dg.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca.

1.4. Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego, do obrotu w alternatywnym systemie wprowadzane są:

- 92.500 Akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 927.500 Akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 1,00 zł każda,
- 9.200.000 Akcji zwykłych na okaziciela serii K, o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

1.5. Spis treści:

1. WSTĘP. 2

1.1. TYTUŁ. 2
1.2. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA EMITENTA. 2
1.3. NAZWA (FIRMA) I SIEDZIBA AUTORYZOWANEGO DORADCY. 2
1.4. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE. 2
1.5. SPIS TREŚCI: 3

2. CZYNNIKI RYZYKA. 7

2.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA. 7
2.1.1. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii. 7
2.1.2. Ryzyko związane z uruchomieniem nowego modułu produkcyjnego. 7
2.1.3. Ryzyko związane z procesem produkcji. 7
2.1.4. Ryzyko opóźnienia wprowadzenia produktów Spółki na rynek. 8
2.1.5. Ryzyko związane uzależnieniem od kluczowych dostawców i podwykonawców. 8
2.1.6. Ryzyko związane z wejściem silnych branżowych podmiotów, w tym zagranicznych, nieobecnych na dzień dzisiejszy na polskim rynku. 8
2.1.7. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży. 8
2.1.8. Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych pracowników. 8
2.1.9. Ryzyko niepozyskania dotacji unijnych na zaplanowane zadania inwestycyjne. 9
2.1.10. Ryzyko związane z prowadzeniem transakcji gospodarczych z podmiotami powiązanymi. 9
2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ. 9
2.2.1. Ryzyko konkurencji. 9
2.2.2. Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych. 9
2.2.3. Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut. 9
2.2.4. Ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku budowlanego. 10
2.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI OBJĘTYMI EMISJĄ. 10
2.3.1. Ryzyko związane z płynnością obrotu oraz przyszłym kursem akcji. 10
2.3.2. Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta na rynku NewConnect. 10
2.3.3. Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect. 11
2.3.4. Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków. 11

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM. 12

3.1. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM. 12
3.2. OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY. 12

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU. 13

4.1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRZYWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH. 13

4.1.1. Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. 13

4.1.2. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. 14

4.1.3. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. 16

4.1.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. 17

4.1.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej. 17

4.2. PODSTAWA PRAWNA EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH. 20

4.3. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE. 28

4.4. WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI. 28

4.4.1. Prawa majątkowe. 28

4.4.2. Prawa korporacyjne (Organizacyjne). 29

4.5. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI. 32

4.6. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM OFERTOWYM. 33

4.6.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne. 33

4.6.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne. 33

4.6.3. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze zbycia akcji. 33

4.6.4. Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze zbycia akcji. 33

4.6.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych (pcc). 34

5. DANE O EMITENCIE. 35

5.1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ. 35

5.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA. 35

5.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT. 35

5.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, A W PRZYPADKU GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA – PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ. 35

5.5. OPIS HISTORII EMITENTA. 35

5.6. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA. 36

5.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO. 37

5.8. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEŃ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI. 37

5.9. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE. 37

5.10. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE. 38

5.11. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW. 38

5.12. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI JEST TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI. 39

5.12.1. Produkt i technologia. 39

5.12.2. Certyfikaty i atesty 42

5.12.3. Działania marketingowe. 43

5.12.4. Bieżąca działalność operacyjna 44

5.12.5. Zatrudnienie. 46

5.12.6. Otoczenie rynkowe Emitenta. 46

5.12.7. Strategia rozwoju Emitenta. 52

5.12.8. Planowana ścieżka rozwoju. 53

5.13. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM. 53

5.14. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM..... 54

5.15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA. 54

5.16. INFORMACJE NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAMI W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ

PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA, ALBO ZAMIESZCZENIE STOSOWNEJ INFORMACJI O BRAKU TAKICH POSTĘPOWAŃ. 54
5.17. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ..... 54
5.18. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM. 54
5.19. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, ZAMIESZCZONYCH W ROZDZIALE 6. .. 54
5.20. DANE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA. 55
5.20.1. Zarząd. 55
5.20.2. Rada Nadzorcza. 56
5.21. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 10% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU. 56

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE. 57

6.1. RAPORT ZA III KWARTAŁ 2010R. 57
6.2. SPRAWOZDANIE ZA ROK 2009. 62

7. ZAŁĄCZNIKI. 131

7.1. ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU. 131
7.2. STATUT EMITENTA. 141

8. SŁOWNICZEK SKRÓTÓW I WYRAŻEŃ 149

2. Czynniki ryzyka.

2.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta.

2.1.1. Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii.

Strategia Emitenta przewiduje wprowadzenie na rynek materiałów budowlanych produktu wykonanego w technologii odbiegającej od obecnie funkcjonujących, jednak o parametrach znacznie przewyższających rozwiązania stosowane w budownictwie na dzień dzisiejszy. Pomimo przeprowadzonych analiz rynkowych, jak i już dokonanych sprzedaży, nie jest pewne, iż zostanie pozyskana oczekiwana liczba odbiorców, gotowych do realizacji inwestycji budowlanych z wykorzystaniem produktu o bardzo krótkiej historii, nie sprawdzonego w budownictwie przez długi okres czasu. Minimalizację tego ryzyka, Emitent upatruje w fakcie wzrostu znaczenia technologii energooszczędnych stosowanych w budownictwie, przekładających się na znaczące obniżenie kosztów eksploatacyjnych budynków wybudowanych z ich wykorzystaniem. Sukcesywny wzrost cen energii, jak również rozwiązania prawne, stosowane w bardziej rozwiniętych gospodarkach, a obecnie również wchodzące w życie w Polsce, niewątpliwie sprzyjają produktowi wprowadzanemu do produkcji i oferty handlowej przez Emitenta. Przyjęty model modułowej konstrukcji zakładu produkcyjnego, zmniejsza ryzyko przeinwestowania na pierwszym etapie funkcjonowania na rynku, w przypadku, gdyby popyt na materiały budowlane produkowane przez Emitenta rósł wolniej od jego oczekiwań. Ponadto Zarząd Emitenta będzie prowadził bieżący monitoring zaawansowania realizacji strategii w poszczególnych obszarach, wprowadzając, w razie takiej potrzeby działania korygujące.

2.1.2. Ryzyko związane z uruchomieniem nowego modułu produkcyjnego.

Emitent planuje uruchomienie własnego modułu produkcyjnego do produkcji bloczków (zgodnie z posiadanym już projektem). Moduł zostanie uruchomiony w Zakładzie Usługowo – Produkcyjnym Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chrośnicy (umowę nabycia 100% udziałów tej Spółki Emitent zawarł w dniu 30 listopada 2010r.) W okresie I półrocza 2011r.Spółka planuje realizacje inwestycji pt.: budowa własnego modułu produkcyjnego wraz ze styropianownią. Inwestycja ta zlokalizowana będzie w Chrośnicy. Uruchomienie własnej produkcji wkładek styropianowych wyeliminuje konieczność zlecania ich wykonania na zewnątrz, przez co zostaną obniżone koszty produkcji bloczków hotblok oraz w znaczący sposób wzrośnie konkurencyjność firmy. Następnymi etapami będzie uruchamianie kolejnych modułów produkcyjnych pozwalające na produkcję kolejnych krotności 4.000 szt. bloczków dziennie. Infrastruktura zakładu (styropianownia, powierzchnie magazynowe, kubatura hali produkcyjnej) mają zostać przygotowane z uwzględnieniem maksymalnej wydajności zakładu na poziomie 8.000 szt. dziennie.
Na etapie realizacji prac związanych z uruchamianiem modułu produkcyjnego nie można wykluczyć sytuacji zaistnienia opóźnień związanych z uzgodnieniami technicznymi i próbami technologicznymi urządzenia. Ponadto istnieje ryzyko zmiany cen poszczególnych elementów inwestycji w stopniu przekładającym się na zdolność finansowania przez Emitenta środkami pozyskanymi i planowanymi na dzień dzisiejszy do pozyskania.

2.1.3. Ryzyko związane z procesem produkcji.

Plany produkcyjne Emitenta opierają się na teoretycznych założeniach dotyczących wydajności ciągu produkcyjnego oraz uzyskanych, w warunkach odbiegających od procesu produkcji seryjnej, próbkach wyrobu gotowego. W praktyce może się okazać, iż wydajność ciągu produkcyjnego będzie odbiegać od założonej, a zużycie surowców do produkcji wyrobu gotowego będzie wyższe niż przyjęto do projekcji, co może się przełożyć negatywnie na jej realizację poprzez zmniejszenie wolumenu produkcji (i w konsekwencji sprzedaży) lub spadek jednostkowej i globalnej marży (jako efekt wzrostu jednostkowego kosztu wytworzenia).

2.1.4. Ryzyko opóźnienia wprowadzenia produktów Spółki na rynek.

Emitent, w celu wprowadzenia produktu na rynek, przeprowadzi kampanię promocyjno-reklamową, jak również jest w trakcie budowy sieci sprzedaży w drodze pozyskiwania do współpracy kolejnych punktów sprzedaży (do końcowych odbiorców). Nie można wykluczyć sytuacji wolniejszego tempa rozwoju udziału w rynku, w wyniku wolniejszego od założeń tempa budowy sieci dystrybucji.

2.1.5. Ryzyko związane uzależnieniem od kluczowych dostawców i podwykonawców.

W procesie produkcyjnym Spółki, podstawowymi surowcami są keramzyt i styropian. Na dzień dzisiejszy Emitent ma zawarte umowy z dwoma dostawcami każdego z tych surowców, które pozwalają na dowolne kształtowanie zamówień lokowanych u jednego z dwóch alternatywnych dostawców obu surowców.

2.1.6. Ryzyko związane z wejściem silnych branżowych podmiotów, w tym zagranicznych, nieobecnych na dzień dzisiejszy na polskim rynku.

Na polskim rynku funkcjonuje większość światowych koncernów mających w swojej ofercie materiały wznoszeniowe służące do budowy ścian budynków (Wienerberger, Xella, CRH, IBF, Leier) oraz liczni polscy producenci o zasięgu ogólnopolskim (Jopek, Optiroc, Grupa Silikaty) lub lokalnym. Kolejne inwestycje podmiotów już obecnych na rynku polskim (chociażby ogłoszenie przez Wienerbergera planów inwestycyjnych na poziomie kilkuset milionów PLN) nie sprzyjają wchodzeniu na polski rynek silnych producentów zagranicznych, dotychczas nieobecnych w Polsce, chociaż nie można wykluczyć ich pojawienia się na polskim rynku, w związku z intensyfikacją prac infrastrukturalnych poprzedzających planowaną na rok 2012 organizację mistrzostw Europy w piłce nożnej przez Polskę i Ukrainę, które są czynnikiem postrzeganym jako mający silny wpływ na wzrost popytu na usługi i materiały budowlane.

2.1.7. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

Branża budowlana i materiałów budowlanych podlegają wahaniom sezonowym, co jest spowodowane wstrzymywaniem prac budowlanych podstawowych (w tym wznoszenia ścian) na okres kalendarzowej zimy. Konsekwencją jest czasowe ograniczenie zakupów budowlanych w okresie zimowym przez inwestorów i wykonawców robót budowlanych, co nakłada na producentów materiałów budowlanych, w tym Emitenta, konieczność ustalania planów produkcji i sprzedaży, uwzględniających tą sezonowość. Jednocześnie sytuacja ta ma istotny wpływ na wahania poziomu przychodów w ujęciu kwartalnym.

2.1.8. Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych pracowników.

Emitent obecnie posiada kadrę pracowniczą wszystkich szczebli wystarczającą do aktualnie prowadzonej działalności. Wraz ze wzrostem produkcji i sprzedaży planuje się sukcesywne zatrudnianie nowych pracowników. W ocenie Emitenta wiedza i umiejętności wymagane na wszystkich stanowiskach z wyjątkiem dyrektorskich nie są niepowtarzalne, więc nie istnieje ryzyko zaistnienia problemów operacyjnych w wyniku odejścia z pracy tych pracowników. Pracownicy kadry menadżerskiej, w tym członkowie Zarządu, zostali objęci programem motywacyjnym – realizowanym przy założeniu osiągnięcia prognozowanych wyników finansowych - w postaci możliwości objęcia akcji Spółki w warunkowo podwyższonym kapitale w zamian za wyemitowane warranty subskrypcyjne, przez co ryzyko ich odejścia zostanie znacznie ograniczone.

2.1.9. Ryzyko niepozyskania dotacji unijnych na zaplanowane zadania inwestycyjne.

Emitent zakłada możliwość pozyskania dotacji z programów unijnych, na częściowe sfinansowanie badań i certyfikacji systemu HOTBLOK na rynkach europejskich.

2.1.10. Ryzyko związane z prowadzeniem transakcji gospodarczych z podmiotami powiązanymi.

Emitent w toku prowadzonej działalności gospodarczej współpracuje – między innymi – z trzema podmiotami powiązanymi poprzez osoby pełniące funkcje nadzorczej w Radzie Nadzorczej Emitenta. Istnieje potencjalne ryzyko zakwestionowania umownych warunków współpracy pomiędzy Emitentem a tymi podmiotami przez organy podatkowe i w rezultacie ustalenia odmiennych warunków rozliczeń skutkujących niekorzystnymi konsekwencjami w dziedzinie ustalenia podstawy opodatkowania. W ocenie Emitenta ryzyko to jest niewielkie, ponieważ Emitent zawierał umowy na warunkach rynkowych, a ponadto prowadzi dokumentację zgodnie z wymogami administracji podatkowej w zakresie ustalania cen transferowych.

2.2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w którym Emitent prowadzi działalność.

2.2.1. Ryzyko konkurencji.

Emitent działa na silnie konkurencyjnym rynku, stąd istnieje ryzyko działań konkurentów Emitenta zmierzających do pozyskania jego klientów lub oferowania lepszych warunków handlowych potencjalnym klientom Emitenta. Emitent nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów, jednakże jest w stanie z nimi skutecznie rywalizować i uzyskiwać przewagę dzięki zaletom oferowanego produktu oraz inwestycje zrealizowane dzięki środkom pozyskanym z emisji prywatnej oraz z ewentualnie pozyskanych bezzwrotnych dotacji unijnych. Należy jednak pamiętać, że z przyczyn ekonomicznych i prawnych, rozwój budownictwa energooszczędnego będzie zmuszał producentów do polepszania parametrów izolacyjności wytwarzanych produktów, przez co będą zmuszeni do silniejszego konkurowania z produktami Emitenta.

2.2.2. Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych.

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej narażają Emitenta na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta. Zagrożeniem dla działalności Emitenta jest niestabilność i brak spójności przepisów prawnych oraz uznaniowość interpretacyjna. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Emitenta.

2.2.3. Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut.

W obecnej działalności, Emitent zaopatruje się w surowce zarówno w Polsce, jak i za granicą. Na rynki zagraniczne kierowana jest także część wyrobów gotowych Emitenta. W związku z powyższym ryzyko walutowe jest częściowo osłabione przez wzajemny wpływ transakcji zakupowych i sprzedaży rozliczanych w walutach obcych. W przyszłości oczekiwana jest sprzedaż licencji i uzyskiwanie przychodów z tytułu opłat licencyjnych z innych krajów europejskich, co może się mieć znaczący wpływ na pozycję walutową Emitenta. W związku z powyższym Emitent nie wyklucza stosowania w przyszłości produktów finansowych minimalizujących ryzyko walutowe, w postaci kontraktów terminowych lub opcji walutowych.

2.2.4. Ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku budowlanego.

Nawet w przypadku jeszcze głębszego spadku i wychłodzenia rynku budowlanego, ryzyko rozwoju działalności Emitenta jest niewielkie, ponieważ obserwowany jest systematyczny wzrost zainteresowania budownictwem energooszczędnym przez Inwestorów Indywidualnych. Jak dowodzi analiza poparta badaniami rynkowymi i danymi z GUS, w ostatnim okresie, w tej grupie docelowej Emitenta, spadki zainteresowania były najmniejsze. Uwzględniając stale rosnącą świadomość społeczeństwa w zakresie nowoczesnych technologii budowy, wprowadzany na rynek przez Emitenta, System budowy ścian jednowarstwowych o tak wysokich parametrach, budzi coraz większe zainteresowanie, na co wskazują podpisane kontrakty na dostawy materiałów na realizacje obiektów energooszczędnych.

2.3. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz papierami wartościowymi objętymi emisją.

2.3.1. Ryzyko związane z płynnością obrotu oraz przyszłym kursem akcji.

Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Emitenta, takie jak sytuacja na rynkach światowych oraz sytuacja makroekonomiczna Polski. Płynność akcji, a także kurs instrumentów finansowych notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna/sprzedaży składanych przez inwestorów. Ponieważ Emitent nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu emitowanych przez siebie instrumentów finansowych, dlatego nie ma pewności, że osoba posiadająca wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu Akcje serii I, J i K, jak również posiadająca wprowadzone do Alternatywnego Systemu Obrotu akcje wcześniejszej emisji Spółki (tj. Akcje serii A, B, C, D, E, F i G) będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie

2.3.2. Ryzyko zawieszenia notowań akcji Emitenta na rynku NewConnect.

GPW może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta na okres do trzech miesięcy w przypadku gdy:
a) Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
b) wymaga tego bezpieczeństwo i interes uczestników obrotu, lub
c) na wniosek Emitenta.
Ponadto zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in.:
- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (par. 14 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO),
- obowiązek niezwłocznego sporządzania i przekazania na żądanie Organizatora ASO kopii dokumentów oraz do udzielania pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków (§ 15a Regulaminu ASO),
- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO),

wówczas GPW może:
a) upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
b) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie.
Ponadto, zgodnie z w art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie.:
a) W przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni.

b) W przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.
c) Na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

2.3.3. Ryzyko wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect.

Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:
a) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
c) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
d) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.
Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:
a) w przypadkach określonych przepisami prawa,
b) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
c) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.
d) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.
Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.
Ponadto - zgodnie z § 16 Regulaminu ASO - jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą m.in. obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO) oraz obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO), wówczas GPW może wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

2.3.4. Ryzyko nałożenia na Emitenta kar administracyjnych przez KNF w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków.

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie. W związku z powyższym, KNF posiada kompetencję do nakładania na emitentów kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie (rozdz. 7 Art. 96) lub Ustawy o Obrocie (Dział VIII art. 165-167 oraz 171-176).

3. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym.

3.1. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w dokumencie informacyjnym.

Działając w imieniu Hotblok S.A. z siedzibą w Sosnowcu, niniejszym oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

……
Jarosław Lenartowski – Prezes Zarządu

3.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy.

Działając w imieniu M&M Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie niniejszym oświadczam, że niniejszy dokument informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi mu przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

……
Michał Szukalski – Wiceprezes Zarządu

4. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do Alternatywnego Systemu Obrotu.

4.1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych.

4.1.1. Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do Alternatywnego Systemu Obrotu wprowadza się następujące instrumenty finansowe:

- 92.500 (dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.
- 927.500 (dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii J o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.
- 9.200.000 (dziewięć milionów dwieście tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.

Akcje serii I - 92.500 (dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) wyemitowane zostały na mocy uchwały nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hotblok S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 31 marca 2009r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, emisji akcji serii I, zmiany Statutu Spółki oraz udzielenia upoważnienia Radzie Nadzorczej i Zarządowi Spółki. Akcje nowej emisji serii I oferowane były z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej w trybie art. 431§2 pkt 1 Ustawy kodeks spółek handlowych. Oferta została przeprowadzona w terminie od dnia 8 maja 2009r. do dnia 7 sierpnia 2009r. Cena emisyjna wynosiła 4,00 zł. Oferta została objęta przez 2 inwestorów. W efekcie wpływy wyniosły 370.000,00 zł. Całkowite koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty niepublicznej wyniosły 14.971,00 zł, z czego 10.000,00 zł stanowiły koszty wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy.

Akcje serii J - 927.500 (dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) wyemitowane zostały na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hotblok S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 19 listopada 2009r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, emisji akcji serii J, zmiany Statutu Spółki oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki. Akcje nowej emisji serii J oferowane były z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej w trybie art. 431§2 pkt 1 Ustawy kodeks spółek handlowych. Oferta została przeprowadzona w terminie od dnia 21 kwietnia 2009r. do dnia 30 kwietnia 2009r. Cena emisyjna wynosiła 1,30 zł. Oferta została objęta przez 5 inwestorów. W efekcie wpływy wyniosły 1.205.750,00 zł. Całkowite koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty niepublicznej wyniosły 12.387,50 zł, z czego 2.500,00 zł stanowiły koszty wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy.

Akcje serii K - 9.200.000 (dziewięć milionów dwieście tysięcy) wyemitowane zostały na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hotblok S.A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej z dnia 14 października 2010r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego, emisji akcji serii K, zmiany Statutu Spółki oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki. Akcje nowej emisji serii K oferowane były z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru i zostały objęte w drodze subskrypcji prywatnej w trybie art. 431§2 pkt 1 Ustawy kodeks spółek handlowych. Oferta została przeprowadzona w terminie od dnia 24 listopada 2010r. do dnia 14 grudnia 2010r. Cena emisyjna wynosiła 1,02 zł. Oferta została objęta przez 24 inwestorów. W efekcie wpływy wyniosły

9.384.000,00 zł. Całkowite koszty związane z przygotowaniem i przeprowadzeniem oferty niepublicznej wyniosły 66.926,00 zł, z czego 10.000,00 zł stanowiły koszty wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy.

Z instrumentami finansowymi wskazanymi powyżej nie wiążą się żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw.

Uprzywilejowanie akcji Emitenta.

Nie występują żadne uprzywilejowania akcji Emitenta.

Ograniczenia w obrocie akcjami Emitenta.

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych szczególnych ograniczeń w obrocie Akcjami Emitenta, poza ograniczeniami przewidzianymi obowiązującymi przepisami prawa.

4.1.2. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji w przypadku, gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EURO, (dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców równowartość 1.000.000.000 EURO) nałożono obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EURO podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji. Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:
1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EURO.
Zgodnie z art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:
1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO,
2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,

3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.
Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:
1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.
W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów). Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku. Wydając zgodę na dokonanie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:
1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.
Zgodnie z art. 19 ust. 2 i 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków. Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EURO, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EURO za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia,

w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.
W przypadku nie zgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

4.1.3. Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, ograniczające swobodny obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu w Sprawie Koncentracji.
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.
Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:
a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 000 000 000 EURO, oraz
b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 000 000 EURO, chyba, ze każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.
Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy:
a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2 500 000 000 EURO,
b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EURO,
c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EURO, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 000 000 EURO, oraz
d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 000 000 EURO, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:
a) zawarciu umowy,
b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
c) przejęciu większościowego udziału.
Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Koncentracja wspólnotowa wymaga zgody Komisji.

4.1.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega reżimowi przewidzianemu dla takich spółek w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.
Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem akcji spółki, lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze.
Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.
Zgodnie z art. 159 ustawy o obrocie, osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.
Ponadto, osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.
Osoby wchodzące w skład organów nadzorczych lub zarządzających Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania Komisji Nadzoru Finansowego informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych od obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku.
Zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4. pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi tj. do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

4.1.5. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 69 Ustawy o ofercie publicznej, każdy:

a) kto osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/3%, 50%, 75% albo 90%

ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,

b) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/3%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33¹/3%, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów,

c) kogo dotyczy zmiana dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów, o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów,

jest zobowiązany zawiadomić o tym Komisję Nadzoru Finansowego oraz spółkę w terminie 4 dni od dnia zmiany udziału w ogólnej liczbie głosów albo od dnia, w którym dowiedział się o takiej zmianie lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.
Zawiadomienie, o którym mowa powyżej zawiera informacje o:

a) dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;

b) liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;

c) liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;

d) informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów;

e) podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;

f) osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c.

W przypadku, gdy podmiot zobowiązany jest do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone powyżej w pkt b) i c), odrębnie dla akcji każdego rodzaju.
Zawiadomienie może być sporządzone w języku angielskim.
W przypadku zmiany zamiarów lub celu, o których mowa w ust. 4 pkt 4, akcjonariusz jest obowiązany niezwłocznie, nie później niż w terminie 3 dni od zaistnienia tej zmiany, poinformować o tym Komisję oraz tę spółkę.
Obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

a) zajściem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego,

b) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej,

c) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

W przypadku, o którym mowa w pkt b), zawiadomienie, zawiera również informacje o:

a) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji,

b) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji,

c) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa – w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.
Akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem

czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o ofercie publicznej.
Zgodnie z art. 87 Ustawy o ofercie publicznej obowiązki określone powyżej spoczywają również na:
a) podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
b) funduszu inwestycyjnym – także w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:

- inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,

c) podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:

- przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust 2 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
- w ramach wykonywania czynności, polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawy o funduszach inwestycyjnych – w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
- przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

d) pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawo głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
e) wszystkich podmiotach łącznie, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
f) podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt e), posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach.
W przypadkach wskazanych w pkt e) i f) obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia. Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt e) domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki, kurateli,
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym,
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, nie będącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych,
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy o rachunkowości.

Ponadto obowiązki wskazane wyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z:

- papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, którymi może on dysponować według własnego uznania.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyliczonych wyżej obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego – wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne,
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu zgodnie z art. 87 ust. 1 pkt 4 Ustawy o ofercie publicznej– wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem,

wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.
Stosując się do postanowień art. 89 Ustawy o ofercie publicznej akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów, jeżeli osiągnięcie lub przekroczenie tego progu nastąpiło z naruszeniem obowiązków wskazanych w art. 69 przedmiotowej Ustawy.
Mając na uwadze ust. 3 art. 89 Ustawy o ofercie publicznej, w przypadku naruszenia zakazu, o którym mowa powyżej prawo głosu wykonane z akcji spółki publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.
Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy, o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego, w rozumieniu Ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

4.2. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych.

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 KSH jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta.

Poniżej zaprezentowano treść uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki HOTBLOK S.A. z dnia 31 marca 2008r., dotyczących wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy emisji akcji serii I, podwyższenia kapitału zakładowego, emisji akcji serii I, zmiany statutu Spółki oraz udzielenia upoważnienia Radzie Nadzorczej i Zarządowi Spółki, wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w ASO na rynku NewConnect.

Uchwała nr 17
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
HOTBLOK S. A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
z dnia 31 marca 2009 roku

w sprawie: wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy emisji akcji serii I

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wyłączyć prawo poboru akcji serii I przez dotychczasowych akcjonariuszy.
2. Uzasadnieniem dla wyłączenia prawa poboru akcji serii I przez dotychczasowych akcjonariuszy jest cel emisji tych akcji, którym jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Pozostawienie określenia ceny emisyjnej akcji serii I Zarządowi umożliwi ustalenie tej ceny na poziomie adekwatnym do aktualnej wartości Spółki. Z powyżej wskazanych względów oraz w oparciu o przedstawioną Opinię Zarządu Spółki – uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Spółki wyłączenie prawa poboru akcji serii I przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej uchwale trybu określenia ceny emisyjnej akcji serii I.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 18
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
HOTBLOK S. A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
z dnia 31 marca 2009 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego, emisji akcji serii I, zmiany Statutu Spółki oraz udzielenia upoważnienia Radzie Nadzorczej i Zarządu Spółki

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy kwoty 3.780 000 zł (słownie: trzy miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 4.780 000 zł (słownie: cztery miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych), to jest o kwotę nie większą niż 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych) w drodze emisji nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.
2. Akcje serii I zostaną zaoferowane inwestorom w ramach subskrypcji prywatnej.
3. Akcjom serii I nie będą przyznane szczególne uprawnienia.
4. Umowy subskrypcyjne muszą być zawarte w terminie do 31 sierpnia 2009r.
5. Akcje serii I zostaną pokryte wkładem pieniężnym w całości wniesionym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
6. Akcje serii I uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu pierwszego stycznia dwa tysiące dziewiątego roku (1.01.2009).

§ 2

W związku z emisją akcji serii I, z dniem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, postanowienia § 8 ust.1 Statutu Spółki przyjmują brzmienie:
„§ 8.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 4.780.000 zł (słownie: cztery miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na:
a) 502.000 (słownie: pięćset dwa tysiące) akcji na okaziciela serii „A”, „B” i „C” o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
b) 2.498.000 (słownie: dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
c) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden złoty) każda,
d) 597.500 (słownie pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii „F” o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
e) 82 500 (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii „G” o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.”
f) nie więcej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji na okaziciela serii „I” o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.

§ 3

Na podstawie art. 430 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki po złożeniu przez Zarząd oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego Spółki.

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do:

a) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii ”I”;
b) wyboru podmiotów, którym będą zaoferowane akcje serii ”I”;
c) zawarcia umów o objęciu akcji serii „”I” w trybie subskrypcji prywatnej;
d) określenia wszystkich pozostałych warunków przeprowadzenia oferty prywatnej akcji serii ”I”;
e) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego stosownie do treści

artykułu 310 § 2 i § 4 w związku z artykułem 431 § 7 KSH, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru – podwyższenie będzie dokonane w granicach ustalonych w § 1 ust. 1 w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej.

Uchwała nr 19
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
HOTBLOK S. A. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej
z dnia 31 marca 2009 roku

w sprawie: wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii I, a także praw do akcji (PDA) serii I oraz dematerializacji akcji serii I, a także praw do akcji serii I.

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii I, a także praw do akcji (PDA) serii I do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.).
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii I, a także praw do akcji (PDA) serii I zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umów dotyczących rejestracji akcji serii I, oraz praw do akcji (PDA) serii I w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
3. W przypadku wydania akcji serii I, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na złożenie tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie.

§ 2

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii I, a także praw do akcji (PDA) serii I do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.).
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii I, a także praw do akcji (PDA) serii I zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umów dotyczących rejestracji akcji serii I, oraz praw do akcji (PDA) serii I w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
3. W przypadku wydania akcji serii I, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na złożenie tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie.

Poniżej zaprezentowano treść uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki HOTBLOK S.A. z dnia 19 listopada 2009r., dotyczących wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy emisji akcji serii J, podwyższenia kapitału zakładowego, emisji akcji serii J, zmiany statutu Spółki oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki, wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w ASO na rynku NewConnect.

UCHWAŁA Nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
HOTBLOK S.A. w Dąbrowie Górniczej
z dnia 19 listopada 2010r.

w s p r a w i e : wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy emisji akcji serii „ J”.

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wyłączyć prawo poboru akcji serii „J” przez dotychczasowych akcjonariuszy.
2. Uzasadnieniem dla wyłączenia prawa poboru akcji serii „J” przez dotychczasowych akcjonariuszy jest cel emisji tych akcji, którym jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Pozostawienie określenia ceny emisyjnej akcji serii „J” Zarządowi umożliwi ustalenie tej ceny na poziomie adekwatnym do aktualnej wartości Spółki. Z powyżej wskazanych względów oraz w oparciu o przedstawioną Opinię Zarządu Spółki – uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Spółki wyłączenie prawa poboru akcji serii „J” przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej uchwale trybu określenia ceny emisyjnej akcji serii „J”.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA Nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
HOTBLOK S.A. w Dąbrowie Górniczej
z dnia 19 listopada 2009 r.

w s p r a w i e : podwyższenia kapitału zakładowego, emisji akcji serii „J”, zmiany Statutu Spółki oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki.

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 3 872 500 zł (słownie: trzy miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) do kwoty nie większej niż 5 000 000 zł (słownie: pięć milionów złotych), to jest o kwotę nie większą niż 1 127 500 zł (słownie: jeden milion sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset złotych) w drodze emisji nie więcej niż 1 127 500 (słownie: jeden milion sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii „J” o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.
2. Akcje serii „J” zostaną zaoferowane inwestorom w ramach subskrypcji prywatnej.
3. Akcjom serii „J” nie będą przyznane szczególne uprawnienia.
4. Umowy subskrypcyjne muszą być zawarte w terminie do 30 kwietnia 2010r.
5. Akcje serii „J” zostaną pokryte wkładem pieniężnym w całości wniesionym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
6. Akcje serii „J” uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku jaki

przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu pierwszego stycznia dwa tysiące dziesiątego roku (01.01.2010).

§ 2

W związku z emisją akcji serii „J", z dniem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, postanowienia § 8 ust.1 Statutu Spółki przyjmują brzmienie:
„§ 8 ust. 1.Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 5 000 000 zł (słownie: pięć milionów złotych) i dzieli się na:
a) 502.000 (słownie: pięćset dwa tysiące) akcji na okaziciela serii „A", „B" i „C" o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
b) 2.498.000 (słownie: dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii „D" o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
c) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii „E" o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden złoty) każda,
d) 597.500 (słownie pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii „F" o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
e) 82 500 (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii „G" o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
f) 92 500 (słownie : dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii „I" o wartości nominalnej 1,00 zł. (słownie: jeden złoty) każda,
g) nie więcej niż 1 127 500 zł (słownie: jeden milion sto dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii „J" o wartości nominalnej 1,00 zł. (słownie: jeden złoty) każda."

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do:

a) ustalenia ceny emisyjnej akcji serii „J";
b) wyboru podmiotów, którym będą zaoferowane akcje serii „J";
c) zawarcia umów o objęciu akcji serii „"J" w trybie subskrypcji prywatnej;
d) określenia wszystkich pozostałych warunków przeprowadzenia oferty prywatnej akcji serii „J";
e) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego stosownie do treści artykułu 310 § 2 i § 4 w związku z artykułem 431 § 7 KSH, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru – podwyższenie będzie dokonane w granicach ustalonych w § 1 ust. 1 w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej.

UCHWAŁA Nr 7

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
HOTBLOK S.A. w Dąbrowie Górniczej
z dnia 19 listopada 2009 r.

w s p r a wi e : wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NEW CONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii „J", a także praw do akcji (PDA) serii „J" oraz dematerializacji akcji serii „J", a także praw do akcji (PDA) serii „J".

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii „J", a także praw do akcji (PDA) serii „J" do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NEW CONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie

przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.).

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii „J”, a także praw do akcji (PDA) serii „J” zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umów dotyczących rejestracji akcji serii „J”, oraz praw do akcji (PDA) serii „J” w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
3. W przypadku wydania akcji serii „J”, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na złożenie tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie.

§ 2

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii „J” a także praw do akcji (PDA) serii „J” do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii „J” oraz praw do akcji (PDA) serii „J”, w tym w szczególności zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umów dotyczących rejestracji akcji serii „J” oraz praw do akcji serii „J” w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
3. W przypadku wydania akcji serii „J” Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do złożenia tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Poniżej zaprezentowano treść uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki HOTBLOK S.A. z dnia 14 października 2010r., dotyczących emisji akcji serii K, podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu Spółki oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki, wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w ASO na rynku NewConnect.

UCHWAŁA Nr 5
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
HOTBLOK S.A. w Dąbrowie Górniczej
z dnia 14 października 2010r.

w s p r a w i e : wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy emisji akcji serii K.

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wyłączyć prawo poboru akcji serii „K” przez dotychczasowych akcjonariuszy.
2. Uzasadnieniem dla wyłączenia prawa poboru akcji serii „K” przez dotychczasowych akcjonariuszy jest cel emisji tych akcji, którym jest pozyskanie środków finansowych niezbędnych do dalszego rozwoju Spółki w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Pozostawienie określenia ceny emisyjnej akcji serii „K” Zarządowi umożliwi

ustalenie tej ceny na poziomie adekwatnym do aktualnej wartości Spółki. Z powyżej wskazanych względów oraz w oparciu o przedstawioną Opinię Zarządu Spółki – uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Spółki wyłączenie prawa poboru akcji serii „K" przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej uchwale trybu określenia ceny emisyjnej akcji serii „K".

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

UCHWAŁA Nr 6
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
HOTBLOK S.A. w Dąbrowie Górniczej
z dnia 14 października 2010r.

w s p r a w i e : podwyższenia kapitału zakładowego, emisji akcji serii „K", zmiany Statutu Spółki oraz udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki.

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 4 800 000 zł (słownie: cztery miliony osiemset tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 14 000 000 zł (słownie: czternaście milionów złotych), to jest o kwotę nie większą niż 9 200 000 zł (słownie: dziewięć milionów dwieście tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 9 200 000 (słownie: dziewięć milionów dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii „K" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.
2. Akcje serii „K" zostaną zaoferowane inwestorom w ramach subskrypcji prywatnej.
3. Akcjom serii „K" nie będą przyznane szczególne uprawnienia.
4. Umowy subskrypcyjne muszą być zawarte w terminie do 10 kwietnia 2011r.
5. Akcje serii „K" zostaną pokryte wkładem pieniężnym w całości wniesionym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
6. Akcje serii „K" uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu pierwszego stycznia dwa tysiące dziesiątego roku (01.01.2010).

§ 2

W związku z emisją akcji serii „K", z dniem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, postanowienia § 8 ust.1 Statutu Spółki przyjmują brzmienie:
„§ 8 ust. 1.Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 14 000 000 zł (słownie: czternaście milionów złotych) i dzieli się na:
a) 502.000 (słownie: pięćset dwa tysiące) akcji na okaziciela serii „A", „B" i „C" o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
b) 2.498.000 (słownie: dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii „D" o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
c) 100.000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii „E" o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden złoty) każda,
d) 597.500 (słownie pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii „F" o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
e) 82 500 (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii „G" o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
f) 92 500 (słownie : dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii „I" o wartości nominalnej 1,00 zł. (słownie: jeden złoty) każda,
g) 927 500 zł (słownie: dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii „J" o wartości nominalnej 1,00 zł. (słownie: jeden złoty) każda,

h) nie więcej niż 9 200 000 (słownie: dziewięć milionów dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii „K" o wartości nominalnej 1,00 zł. (słownie: jeden złoty) każda,"

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do:

a. ustalenia ceny emisyjnej akcji serii „K";
b. wyboru podmiotów, którym będą zaoferowane akcje serii „K";
c. zawarcia umów o objęciu akcji serii „K" w trybie subskrypcji prywatnej;
d. określenia wszystkich pozostałych warunków przeprowadzenia oferty prywatnej akcji serii „K";
e. złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego stosownie do treści artykułu 310 § 2 i § 4 w związku z artykułem 431 § 7 KSH, przed zgłoszeniem podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru – podwyższenie będzie dokonane w granicach ustalonych w § 1 ust. 1 w wysokości odpowiadającej liczbie akcji objętych w drodze subskrypcji prywatnej.

UCHWAŁA Nr 7
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
HOTBLOK S.A. w Dąbrowie Górniczej
z dnia 14 października 2010r.

w s p r a w i e : wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji serii „K", a także praw do akcji (PDA) serii „K" oraz dematerializacji akcji serii „K", a także praw do akcji (PDA) serii „K".

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii „K", a także praw do akcji (PDA) serii „K" do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm.).
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii „K", a także praw do akcji (PDA) serii „K" zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz na zawarcie z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umów dotyczących rejestracji akcji serii „K", oraz praw do akcji (PDA) serii „K" w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
3. W przypadku wydania akcji serii „K", Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na złożenie tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie.

§ 2

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii „K" a także praw do akcji (PDA) serii „K" do obrotu zorganizowanego w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NEWCONNECT prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183,

poz. 1538 z późn. zm.).

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii „K" oraz praw do akcji (PDA) serii „K", w tym w szczególności zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umów dotyczących rejestracji akcji serii „K" oraz praw do akcji serii „K" w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, o której mowa w art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. nr 183, poz. 1538 z późn. zm.).
3. W przypadku wydania akcji serii „K" Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do złożenia tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

4.3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie.

Statut Emitenta nie przewiduje szczególnych regulacji w tym zakresie.
Akcje serii I wprowadzane do obrotu biorą udział w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki jest przeznaczony do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2009r.
Akcje serii J wprowadzane do obrotu będą brać udział w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2010r.
Akcje serii K wprowadzane do obrotu będą brać udział w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2010r.

4.4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji.

4.4.1. Prawa majątkowe.

Prawo do udziału w zysku rocznym, tj. prawo do dywidendy (art. 347-348 KSH).
Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.
Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są w spółce publicznej akcjonariusze, którym przysługiwały akcje w dniu dywidendy. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy ustala zwyczajne walne zgromadzenie akcjonariuszy na dzień uchwały, albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia - stosownie do art. 348 § 3 KSH.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru (art. 433 KSH).
Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru w całości lub w części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej 4/5 (czterech piątych) głosów. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.
Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, gdy:

- uchwała o podwyższeniu kapitału stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta) z obowiązkiem oferowania ich następnie akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale,
- uchwała stanowi, że nowe akcje mają być objęte przez subemitenta w przypadku, gdy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji.

Prawo do udziału w majątku Emitenta pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku likwidacji Emitenta.
Akcjonariusz ma prawo uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w przypadku rozwiązania lub likwidacji. Zgodnie z § 2 art. 474 KSH majątek Emitenta pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli dzieli się między akcjonariuszy w stosunku do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Prawo do zbywania akcji Emitenta.
Zgodnie z § 1 art. 337 KSH akcje Emitenta na okaziciela są zbywalne.

Prawo do zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.
Na żądanie akcjonariusza możliwa jest zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.
Zamianę akcji na okaziciela na akcje imienne wyklucza zapis § 9 ust. 3 Statutu Emitenta.

Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na akcjach (art. 340 § 3 KSH).
W okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunku papierów wartościowych prowadzonym przez podmiot uprawniony zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Uprzywilejowanie akcji (art. 351 § 1 KSH).
Akcje Emitenta będące przedmiotem wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect w postaci akcji serii I, J i K nie są uprzywilejowane.

4.4.2. Prawa korporacyjne (Organizacyjne).

Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia (art. 399 § 3 KSH)
Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw (art. 400-401 KSH).
Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Żądanie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia należy złożyć zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania zarządowi nadzwyczajne walne zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza przewodniczącego tego zgromadzenia.
Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na czternaście dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. W spółce publicznej termin ten wynosi dwadzieścia jeden dni. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na cztery dni przed wyznaczonym terminem walnego zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. W spółce publicznej termin ten wynosi osiemnaście dni. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać

wprowadzone do porządku obrad. Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego walnego zgromadzenia oraz do zgłaszania spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego.
Zgodnie z § 20 ust. 5 Statutu Emitenta, Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406^1, 406^4 KSH).
Prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami spółki na szesnaście dni przed datą walnego zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu).
Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu a dniem zakończenia walnego zgromadzenia.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411, 411^1, 411^2, 411^3 KSH).
Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.
Akcjonariusz spółki publicznej może oddać głos na walnym zgromadzeniu drogą korespondencyjną, jeżeli przewiduje to regulamin walnego zgromadzenia. Akcjonariusz, który oddał głos korespondencyjnie, traci prawo oddania głosu na walnym zgromadzeniu. Głos oddany korespondencyjnie może jednak zostać odwołany przez oświadczenie złożone spółce. Oświadczenie o odwołaniu jest skuteczne, jeżeli doszło do spółki nie później niż w chwili zarządzenia głosowania na walnym zgromadzeniu.
Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji.

Prawo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu oraz wykonywania prawa głosu osobiście lub przez pełnomocnika (art. 412, 412^1, 413)

Akcjonariusz może uczestniczyć w walnym zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymaga formy pisemnej pod rygorem nieważności w odniesieniu do spółki publicznej pełnomocnictwo wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu
Akcjonariusz spółki publicznej posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.
Akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia z zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką. Jednakże Akcjonariusz spółki publicznej może głosować jako pełnomocnik przy powzięciu uchwał dotyczących jego osoby, o których mowa w zdaniu powyżej. Przepisy art. 412(2) § 3 i 4 KSH stosuje się odpowiednio.

Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia (art. 422-427 KSH).
Uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytyczenia powództwa o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia przysługuje Zarządowi, Radzie Nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów lub akcjonariuszowi, który:

- głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg

głosowania nie dotyczy akcji niemej),

- został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.

Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa (art. 428 § 1 KSH).
Podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest zobowiązany do udzielenia akcjonariuszowi, na jego żądanie, informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad. Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 KSH (art. 429 § 1 KSH) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem Akcjonariuszy na podstawie art. 428 § 4 KSH (art. 429 § 2 KSH).

Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486-487 KSH).
Jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę, każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie.

Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 3 KSH).
Na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami, nawet gdy Statut przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej.

Prawo do żądania, aby spółka handlowa, będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt. 4 KSH wobec określonej spółki handlowej lub spółdzielni, będącej akcjonariuszem Emitenta (art. 6 § 4 i § 5 KSH).
Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta ma prawo zwrócić się do spółki handlowej z żądaniem udzielenia informacji na piśmie czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu powyższych przepisów KSH, wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej również akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz, wspólnik, członek zarządu albo rady nadzorczej Emitenta może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie.

Prawa związane z dokumentacją Emitenta:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 KSH),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art.395 KSH), oraz odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed walnym zgromadzeniem (407 § 2 KSH),
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia

odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Akcjonariusz spółki publicznej może żądać przesłania mu listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana. (art.407 KSH),

- prawo do wystąpienia z wnioskiem przez akcjonariuszy posiadających jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym walnym zgromadzeniu, o sprawdzenie listy obecności przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (410 § 2 KSH),
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art.421 KSH),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, art. 540, art. 561 KSH).

4.5. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości.

Intencją Zarządu Emitenta jest – na przestrzeni najbliższych trzech lat - reinwestycja wypracowanych środków własnych w takie projekty rozwojowe, opracowane wewnętrznie, które przyniosą Emitentowi stopę zwrotu z zainwestowanego kapitału przewyższającą oczekiwane stopy zwrotu z innych dostępnych na rynku możliwości inwestycyjnych o porównywalnym ryzyku. W ten sposób Zarząd zamierza realizować strategię budowy długoterminowego wzrostu wartości Emitenta dla jego Akcjonariuszy. Uwzględniając powyższe, Zarząd Emitenta nie planuje rekomendować Akcjonariuszom wypłaty dywidendy w okresie najbliższych 2 lat. Począwszy od roku 2012 Zarząd chciałby zarekomendować wypłatę dywidendy na poziomie nie przekraczającym 50% zysku netto, począwszy od wypłat z zysku, jaki będzie przeznaczony do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2012r., o ile Emitent wypracuje zysk we wskazanym roku obrotowym, a wypłata dywidendy nie spowoduje utraty równowagi finansowej Emitenta. Jednocześnie Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zarekomendowania akcjonariuszom poziomu dywidendy odbiegającego od przedstawionego w zdaniu poprzednim, o ile będzie to uzasadnione bieżącą sytuacją biznesową lub finansową Emitenta.
Zgodnie z §124 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy") oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z §124 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §130 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunki uczestników KDPW, którzy następnie przekażą je na poszczególne rachunki akcjonariuszy.
Ustalenie terminów wypłaty dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy będą przeprowadzane zgodnie z regulacjami KDPW (§124-§132 Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Załącznik do uchwały Zarządu KDPW SA nr 176/09 z dnia 15 maja 2009r.).
Zgodnie z §15 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (Uchwała Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 z późn. zm.) emitenci instrumentów finansowych wprowadzonych do obrotu w alternatywnym systemie zobowiązani są informować niezwłocznie Organizatora Alternatywnego Systemu o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych, o których wprowadzenie do obrotu zamierzają się ubiegać lub

wykonywaniem praw z instrumentów już notowanych, jak również o podjętych w tym zakresie decyzjach, oraz uzgadniać z Organizatorem Alternatywnego Systemu te decyzje w zakresie, w którym mogą mieć wpływ na organizację i sposób dokonywania obrotu w alternatywnym systemie.

4.6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Ofertowym.

4.6.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne.

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (Ustawa pdof):

1) podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,

2) przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy,

3) podatek z tytułu dywidendy wynosi 19%,

4) płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, czyli podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

4.6.2. Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne.

Zgodnie z art. 22 Ustawy pdop podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Polski, w tym z dywidend, ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.
Na podstawie art. 26 ust. 1 Ustawy pdop spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu przychodów z dywidend są obowiązane jako płatnicy pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

4.6.3. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze zbycia akcji.

Przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła).
Zgodnie z art. 30 b ust. 1 Ustawy pdof, dochody uzyskane na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% od uzyskanego dochodu. Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy pdof, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a określonymi przez ustawę kosztami uzyskania przychodów.
Po zakończeniu roku podatkowego dochody ze zbycia akcji uzyskane w roku podatkowym podatnik jest obowiązany wykazać w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy pdof i na tej podstawie obliczyć należy podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy pdof).
W przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby zagraniczne należy mieć dodatkowo na uwadze postanowienia właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania. Zgodnie z art. 30b ust. 3 Ustawy pdof zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej.
Powyższe informacje nie dotyczą przypadków, gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

4.6.4. Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze zbycia akcji.

Zgodnie z Ustawą pdop przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji stanowiący

różnicę pomiędzy przychodem a kosztami jego uzyskania. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła). Dochód uzyskany ze zbycia akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

4.6.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych (pcc).

Sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego (czyli w szczególności w ramach alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect) jest na mocy art. 9 p. 9 Ustawy pcc jest zwolniona z podatku od czynności cywilnoprawnych.
Od transakcji zawieranych poza obrotem zorganizowanym i bez udziału firm inwestycyjnych należny podatek wynosi – na podstawie art. 7 ust. 1 p. 1 lit. b Ustawy pcc – kwotę równą 1% wartości transakcji. Obowiązek podatkowy ciąży przy umowie sprzedaży na kupującym.

5. Dane o Emitencie.

5.1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej.

Tabela 3: Dane teleadresowe Emitenta.

Firma	Hotblok Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	Hotblok S.A.
Adres siedziby	ul. Wopistów 15B, 41-215 Sosnowiec
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Telefon	+(48 32) 360 17 69
Fax	+(48 32) 360 17 69
Poczta elektroniczna	hotblok@hotblok.pl
Strona internetowa	www.hotblok.pl
Numer Regon	277556406
Numer NIP	634-24-63-031

Źródło: Emitent.

5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta.

Emitent został utworzony na czas nieokreślony.

5.3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent.

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz postanowień Statutu Spółki.

5.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, a w przypadku gdy emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia – przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał.

Emitent jest zarejestrowany w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000148769.
Działalność Emitent nie wymaga zezwolenia.

5.5. Opis historii Emitenta.

Spółka MT Faktor SA została powołana aktem notarialnym z dnia 28 grudnia 2000r. przez trójkę założycieli: Krzysztofa Macha, Mirosława Karkoszkę i Zbigniewa Torbusa. Spółkę wpisano do Rejestru Handlowego B, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod nr RHB 18852 z datą 29 grudnia 2000r. Natomiast w Krajowym Rejestrze Sądowym dokonano rejestracji z datą 24 stycznia 2003r. Pierwotnym obszarem działalności spółki były usługi finansowe nie wymagające zezwolenia, a w szczególności działalność pożyczkowa oraz wykup i dochodzenie wierzytelności.

W latach 2002 – 2007 spółka dzierżawiła zespół hotelowo-biurowy Prima w Tychach od przedsiębiorstwa T.I. Karma, a następnie od syndyka T.I. Karma. W tym okresie przedmiotem działalności Spółki był wynajem powierzchni hotelowych i pomieszczeń biurowych. Umowa dzierżawy została rozwiązana z datą 30 czerwca 2007r. z powodu sprzedaży obiektu przez syndyka.

Począwszy od roku 2004 Spółka podjęła działania mające na celu uruchomienie produkcji i wypromowanie nowego materiału budowlanego Hotblok. W tym celu Spółka przygotowała biznes plan wprowadzenia produktu.
Działania związane produktem Hotblok polegały wówczas na wniesieniu wkładu niepieniężnego w postaci wyłącznej licencji na użytkowanie europejskiego wzoru przemysłowego w zamian za 2.498.000 sztuk akcji dających prawo do ponad 64% kapitału zakładowego i takiej samej liczby głosów na WZA. Stosowna emisja akcji została przeprowadzona w oparciu o Uchwałę nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 18 marca 2008r.
Równolegle mocą Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 6 marca 2008r. spółka zmieniła swoją nazwę na Hotblok SA.

Uruchomienie produkcji bloczków Hotblok nastąpiło w maju 2008 roku. Produkty wykonywane były na zlecenie przez firmę zewnętrzną.
W lutym 2009 roku Spółka rozpoczęła produkcję bloczków Hotblok na własnej linii technologicznej.

W dniu 19 maja 2009 roku, Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect, do obrotu wprowadzono 3.780.000 akcji serii A, B, C, D, E, F i G.

W sierpniu 2009 roku zakończyła się subskrypcja akcji serii I, które obejmowane były w ramach oferty prywatnej. Inwestorzy objęli 92.500 akcji w cenie emisyjnej 4,00 zł. Pozyskane środki przeznaczone zostały na finansowanie bieżącej działalności.

W kwietniu 2010 roku zakończyła się subskrypcja akcji serii J, które obejmowane były w ramach oferty prywatnej. Inwestorzy objęli 927.500 akcji w cenie emisyjnej 1,30 zł. Pozyskane środki przeznaczone zostały na finansowanie bieżącej działalności.

W dniu 30 listopada 2010r. Emitent nabył 100% udziałów w Spółce: Zakład Usługowo – Produkcyjny Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chrośnicy 86C, 64-360, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000233939, REGON: 634647564, NIP: 7881890574.
Łączna cena za którą Emitent nabył udziały wyniosła 6.018.000 zł) zł.

W grudniu 2010 roku zakończyła się subskrypcja akcji serii K, które obejmowane były w ramach oferty prywatnej. Inwestorzy objęli 9.200.000 akcji w cenie emisyjnej 1,02 zł. Pozyskane środki przeznaczone zostały na finansowanie bieżącej działalności oraz finansowanie inwestycji zakupu 100% udziałów w spółce Zakład Usługowo – Produkcyjny Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chrośnicy

5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia.

Na kapitał własny Emitenta składają się:

a) kapitał zakładowy,
b) kapitał zapasowy.

Spółka może tworzyć inne kapitały rezerwowe na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w ramach obowiązujących przepisów.

Kapitał zapasowy Spółka tworzy z corocznych odpisów z czystego zysku wskazanego w bilansie z przeznaczeniem na pokrycie strat bilansowych. Wysokość corocznych odpisów na kapitał zapasowy z czystego zysku rocznego nie może być niższa niż 8%, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego stosownie do przepisu art. 396 §1 kodeksu spółek handlowych.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji akcji objętych w drodze emisji ponad ich wartość nominalną.

Tabela 4. Kapitały własne Emitenta.

Dzień bilansowy	31.12.2008	31.12.2009	30.09.2010
	[w tys. zł]	[w tys. zł]	[w tys. zł]
KAPITAŁ WŁASNY	**4 178,60**	**3 507,8**	**3 744,3**
Kapitał podstawowy	3.697,5	3.872,5	4.800,0
Należne wpłaty na kapitał zakładowy	0,0	0,0	0,0
Kapitał zapasowy	1.788,9	1.093,8	0,00
Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-107,5	-107,5	-117,5
Zysk (strata) netto	-1.200,30	-1.350,9	-938,2
Odpisy z zysku netto z ciągu roku obrotowego	0,0	0,0	0,0

Źródło: Emitent

Po rejestracji, w dniu 24 stycznia 2011r., przez Sąd Rejonowy Katowice Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, podwyższeniu uległ kapitał zakładowy Spółki z kwoty 4.800.000 zł do kwoty 14.000.000 zł tj. o kwotę 9.200.000 zł w drodze emisji 9.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii „K".
W związku z tym, na kapitał zakładowy Spółki składają się 102.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, 2.498.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, 597.500 akcji zwykłych na okaziciela serii F, 82.500 akcji zwykłych na okaziciela serii G, 92.500 akcji zwykłych na okaziciela serii I, 927.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J oraz 9.20.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K
Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 14.000.000,00 PLN i dzieli się na 14.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego.

Kapitał zakładowy został w całości pokryty.

5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji.

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

5.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie.

W terminie do dnia 30 czerwca 2011r. może dojść do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 100.000 zł na zasadach określonych w art. 444-447 k.s.h., poprzez emisję nie więcej niż

100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości 1,00 zł każda, co określa § 8a Statutu Emitenta o następującej treści:
„Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii H, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 listopada 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 100 000 (słownie: sto tysięcy osiemset) złotych w drodze emisji nie więcej niż 100 000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.
Prawo do objęcia akcji serii H może być wykonane do dnia 30 czerwca 2011 roku."

5.10. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.

Na podstawie uchwały numer 211/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 15 maja 2009r. wprowadzone zostały do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. następujące instrumenty finansowe spółki HOTBLOK S.A. :

- 102.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 2.498.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 597.500 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 złoty każda,
- 82.500 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Akcje Emitenta w/w serii, od dnia 19 maja 2009r, są notowane na rynku NewConnect, organizowanym i prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Emitent nie wystawił kwitów depozytowych.

5.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów.

Emitent jest powiązany z czterema podmiotami, a mianowicie ze spółką Artebet Sp. z o.o., Prefbet I Sp. z o.o. w upadłości , KERBET Sp. z o.o. i Tugeb Polbud Sp. z o.o.

- Spółka Artebet Sp. z o.o. jest właścicielem 150.000 akcji serii B Emitenta oraz 250.000 akcji serii C Emitenta, co do dnia 21 stycznia 2011r. (tj. dnia zarejestrowania przez Sąd Rejonowy w Katowicach podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii K) stanowiło łącznie 8,33% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i dających prawo do 8,33% głosów na WZA Emitenta. Pomiędzy Emitentem i spółką Artebet istnieją powiązania gospodarcze – Artebet do dnia 31 maja 2009r. świadczył usługi w zakresie obsługi laboratoryjnej oraz zlecenia na wykonanie prototypu modułu produkcyjnego. Artebet obecnie świadczy usługę polegającą na przygotowaniu mieszanki betonowej z udziałem pyłów dymnicowych, która wykorzystywana jest do produkcji elementów Hotblok. Pomiędzy Emitentem a Artebetem od 1 marca b.r. zawarta jest umowa dzierżawy, której przedmiotem są urządzenia produkcyjne.
  Hotblok natomiast wydzierżawia Spółce Artebet wibroprasę typu Zenith Hydroblitz 940 Super AHZ P 130, oraz 7 form do produkcji prefabrykowanych wyrobów betonowych.

Wartość obrotów brutto pomiędzy firmami za III kwartały 2010r. w tys. zł. wyniosła : sprzedaż : 87,1 , zakup : 184.

- Spółka Artebet jest właścicielem 60% udziałów Prefbet I. spółka z o.o. w upadłości. Pomiędzy Emitentem, a spółką Prefbet I w upadłości istnieją powiązania gospodarcze – w 2009r. Emitent zawarł umowę dzierżawy z Prefbet I. Przedmiotem umowy była dzierżawa przez Emitenta urządzeń wraz z halą produkcyjną i składowiskiem, w związku z uruchomieniem samodzielnej działalności produkcyjnej Emitenta związanej z produkcją systemu HOTBLOK. Dodatkowo, Prefbet I w upadłości wykonuje usługę załadunku surowca keramzytu. Obecnie umowa dzierżawy obejmuje halę produkcyjną oraz składowisko.
  Wartość obrotów brutto pomiędzy firmami za III kwartały 2010r. w tys. zł. wyniosła : sprzedaż : 0,0 , zakup : 207, 3

- W spółce KERBET Sp. z o.o. 100% udziałów posiada Pani Małgorzata Trzaskoma, która jest jednocześnie znaczącym akcjonariuszem HOTBLOK S.A. – posiada 9,11% akcji Spółki. Pomiędzy Emitentem a firmą KERBET obowiązuje umowa licencyjna zawarta w lutym 2010r., której przedmiot stanowi udzielenie przez KERBET firmie HOTBLOK pełnej niewyłącznej licencji na korzystanie i używanie wzoru wspólnotowego zarejestrowanego dnia 24 kwietnia 2008 r. w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (Znaki Towarowe i Wzory) pod numerem 000923818-0001 (dotyczy to elementów smukłych systemu HOTBLOK). Ponadto KERBET dostarcza Emitentowi wkładkę styropianową do produkcji bloczka, natomiast HOTBLOK do firmy KERBET sprzedaje elementy ścienne systemu.
  Wartość obrotów brutto pomiędzy firmami za III kwartały 2010r. w tys. zł. wyniosła : sprzedaż : 115,5 , zakup : 146,4

- Pan Zenon Tudziarz jest obecnie członkiem Rady Nadzorczej Emitenta oraz posiada 22,82% akcji Spółki Hotblok S.A. Pan Zenon Tudziarz posiada 52% udziałów w kapitale zakładowym Spółki TUGEB Polbud Sp. z o.o. w Sławoszycach. Firma Tugeb Polbud Sp. z o.o. wykonuje dla emitenta elementy nowego modułu produkcyjnego.
  Wartość obrotów brutto pomiędzy firmami za III kwartały 2010r. w tys. zł. wyniosła : sprzedaż : 0,0 , zakup : 470,0

5.12. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla Grupy Kapitałowej i Emitenta, w podziale na segmenty działalności.

Obecna działalność Emitenta ma na celu doprowadzenie do rozszerzenia produkcji i sprzedaży - w ilościach przemysłowych - systemu materiałów budowlanych w technologii Hotblok.

5.12.1. Produkt i technologia.

System budowlany Hotblok polega na unikalnym rozwiązaniu materiałów (bloczków) do budowy jednowarstwowych (nie ocieplanych z zewnątrz) ścian konstrukcyjnych zewnętrznych o współczynniku przenikalności cieplnej U = 0,10 – 0,15 W/m^2*K, czyli znacznie przekraczających wytyczne norm obowiązujących w tym zakresie oraz dokonań konkurencji (również po zastosowaniu standardowych docieplеń). Taki poziom współczynnika przenikalności klasyfikuje wyroby systemu Hotblok do kategorii materiałów przeznaczonych dla tzw. domu pasywnego, czyli nie wymagającego źródeł ciepła.
Elementy systemu są dwuskładnikowe – składają się z keramzytowego szkieletu wypełnionego systemem wkładek styropianowych. Unikalny, zastrzeżony europejskim wzorem przemysłowym, układ rozmieszczenia komór styropianowych oraz własności fizykochemiczne keramzytu i materiału spajającego powodują uzyskanie bardzo dobrych parametrów izolacyjności cieplnej, wodo- i mrozoodporności, ognioochronności oraz paroprzepuszczalności. Jednocześnie taka konstrukcja

elementu powoduje jego niewielki ciężar jednostkowy, co w połączeniu z profilowaniem powierzchni bocznych i zastosowanymi uchwytami sprawia, że Hotblok jest bardzo wygodnym materiałem budowlanym, w procesie transportu czy budowy. Duży rozmiar elementu podstawowego sprawia, iż na $1m^2$ powierzchni ściany zużywa się tylko 6,9 sztuk bloczka (najmniej z typowych konkurencyjnych technologii budowlanych), a zastosowanie profilowanych, bezspoinowych połączeń pionowych jeszcze bardziej ułatwia i przyspiesza proces budowlany, uniemożliwiając jednocześnie nieprawidłowe łączenie elementów, co ma wpływ na jakość i efektywność procesu budowlanego.
W skład systemu wchodzi 9 bloczków ściennych (proste, narożne, kątowe, węgarkowe i startowe) oraz elementy smukłe (podproża, nadproża, elementy ocieplające wieńce). Elementy są podatne na obróbkę przy pomocy elektrycznych i ręcznych narzędzi skrawających, a jednocześnie charakteryzują się niską kruchością.

Rysunek 2. Produkt Emitenta.

HOTBLOK

Blok z keramzytobetonu,z wkładką izolacyjną ze styropianu. Duży wymiar i system „pióro-wpust" znacznie ułatwiają i przyspieszają budowę murów, jednocześnie eliminując spoiny pionowe.

HOTBLOK P
HOTBLOK POŁÓWKA

Drobnowymiarowy element keramzytobetonowy z wkładką izolacyjną ze styropianu. Elementy połówkowe gwarantują dobre wiązanie w warstwie poziomej bez potrzeby przycinania bloczków.

HOTBLOK NW 90
NAROŻNIK WEWNĘTRZNY

Keramzytobetonowy blok z wypełnieniem ze styropianu, przeznaczony do kształtowania narożników 90° wewnątrz budynku.

HOTBLOK NZ 90
NAROŻNIK ZEWNĘTRZNY

Keramzytobetonowy blok z wypełnieniem ze styropianu, przeznaczony do kształtowania narożników 90°.

HOTBLOK NW 45
NAROŻNIK WEWNĘTRZNY

Blok murowy o 45° ukośnym ścięciu, do kształtowania narożników wewnątrz budynku.

HOTBLOK NZ 45
NAROŻNIK ZEWNĘTRZNY

Blok murowy o 45° ukośnym ścięciu, do kształtowania naroży na zewnątrz budynku.

HOTBLOK W
WĘGAREK

Specjalny blok murowy z keramzytobetonu, z wkładką izolacyjną ze styropianu. Przeznaczony do kształtowania otworów okiennych i drzwiowych, zapewnia znakomitą izolacyjność ściany w miejscu przylegania jej do futryny.

HOTBLOK WP
POŁÓWKA WĘGAREK

Połówkowy, specjalny element keramzytobetonowy z wkładką izolacyjną ze styropianu, przeznaczony do kształtowania otworów okiennych i drzwiowych.

HOTBLOK
STARTOWY

Bloczek startowy do stosowania na fundamentach ciągłych/ławach fundamentowych. Równomiernie przejmuje obciążenia ściany jednowarstwowej o gr. 42 cm.

IZOLACJA
NADPROŻA

Izolacja nadproża przeznaczona jest do zamknięcia otworów okiennych i drzwiowych w ścianach nośnych.

NADPROŻE NOŚNE

Zapewnia ciągłość warstwy ściany, pełniąc funkcje nośne od razu po zamontowaniu. Wypełnione betonem umożliwia prowadzenie prac murarskich, bez przerwy technologicznej.

PODOKIENNIK

Kształtka ta rozwiązuje problem prawidłowego ocieplenia okna i stanowi ładny i gotowy parapet zewnętrzny.

IZOLACJA WIEŃCA

Element wieńca zbrojeniowego, montowany od zewnątrz, na zaprawie ciepłochronnej. Zapewnia jednolitą izolację termiczną stropu i wieńca kolankowego na całej powierzchni ściany, eliminując mostki termiczne.

ELKA
KOLANKOWA

Montowana od strony wewnętrznej ściany, biegnąca wokół całego budynku elka kolankowa, po uzbrojeniu i wypełnieniu betonem, spina i usztywnia całą konstrukcję.

LISTWA
RYGLOWA

Stosowana przy zakotwiczaniu stropów, eliminuje konieczność deskowania. Montowaną po wewnętrznej stronie muru listwę można docinać, dopasowując do długości i kształtu ścian.

Źródło: Emitent.

Materiałami wsadowymi do produkcji elementów systemu Hotblok są keramzyt, cement, styropian, dodatki chemiczne i woda. Jako pierwsze powstają wkładki styropianowe, w wyniku przygotowania i aplikacji owipianu (granulatu styropianowego) do gotowych form. W efekcie otrzymuje się kształtkę wewnętrzną, umieszczaną w formach zasypowych, gotowych do zasypania masą keramzytową. Równolegle dochodzi do powstania masy w procesie mieszania keramzytu, cementu, wody i pewnych składników chemicznych. Tak uzyskana masa wykorzystywana jest do zasypywania form, w których następuje jej utwardzanie metodą wibroprasowania. Gotowe elementy podlegają procesowi kilkudniowego twardnienia, z tym, że już po wyjęciu z form (poniżej 24h od zejścia z linii produkcyjnej) mogą być transportowane do klienta i dojrzewać na placu budowy.

5.12.2. Certyfikaty i atesty

Planowanemu, a obecnie realizowanemu wprowadzeniu technologii na rynek, towarzyszył szereg działań, potwierdzających jej znakomite cechy fizykochemiczne oraz użyteczność w budownictwie.
Specjalistyczne Laboratorium Materiałów Budowlanych „Beton-Test" wydało z datą 7 stycznia 2008r. Sprawozdanie z badań nr 1/XI/2007 dotyczących wyrobu „Pustak ścienny Fortis - Hotblok". Celem badania była weryfikacja własności fizycznych bloczka (gęstości, wytrzymałości na ściskanie, mrozoodporności i nasiąkliwości). Orzeczenie badania stwierdza, iż wyrób spełnia wymagania normy PN-B-19307:2004 we wskazanych wyżej zakresach,
Wydział Budownictwa Politechniki Śląskiej wydał Opinię wstępną o technologii „Pustaki ścienne keramzytobetonowe Fortis - Hotblok" w zakresie oceny współczynnika przenikania ciepła. Opinia potwierdza niską przenikalność w dwóch skrajnych przekrojach wynoszącą U = 0,105 W/m^2*K do U = 0,146 W/m^2*K. W uzasadnieniu opinii wskazano, iż: „Innowacyjność zastosowanej technologii produkcji wyrobów keramzytobetonowych (…) polega na zastosowaniu wkładki izolacyjnej wewnątrz wyrobu. Ścianki keramzytobetonowe tego bloczku wraz z wkładką termoizolacyjną z odpowiednio scalanych drobnych cząstek ekspandowanego polistyrenu są tak ukształtowane, by nie powstawały tzw. „mostki" termiczne.". W podsumowaniu autorzy opinii: Dr inż. Tomasz Muzyczuk i mgr inz. Bożena Orlik-Kożdoń uznali, iż: „Ściany zewnętrzne budynków wykonane na bazie bloczków Fortis – Hotblok z wkładką styropianową są nowatorskim i konkurencyjnym produktem w stosunku do ścian wybudowanych w innych technologiach charakteryzujących się korzystnymi parametrami termoizolacyjności. Samo rozwiązanie jest bardzo ciekawe z uwagi głównie na zlikwidowanie liniowych mostków termicznych. Ponadto zastosowanie granulatu styropianowego odpowiednio scalonego jest rozwiązaniem proekologicznym. W takiej wersji autorom nie są znane podobne rozwiązania zarówno w kraju jak i za granicą. (…) Zgodnie z Ustawą „Termomodernizacyjną" wznoszenie przegród o niskim współczynniku U przyczynia się do zmniejszenia sezonowego zapotrzebowania na ciepło a tym samym ogranicza emisyjność szkodliwych związków.".
Pavus a.s. z siedzibą w Pradze – Laboratorium Prób Ogniowych Vesell nad Luznici (jednostka notyfikująca będąca podmiotem prawa czeskiego) wydała w dniu 25 marca 2008r. raport kwalifikacyjny z próby ognioodporności w kategorii „Ściany nośne z funkcją rozdzielania ognia", wg

normy CSN EN 13501-2 i CSN EN 1365-1, w konkluzji którego stwierdziła, iż „Zewnętrzna ściana nośna z bloczków systemu Hotblok o grubości 420 mm może zostać użyta bezpośrednio (…) w takich samych konstrukcjach w których dokonana została jedna lub więcej zmian określonych poniżej w taki sposób, że obiekt ciągle spełnia odpowiednie standardy sztywności i stabilności: zmniejszenie wysokości, zwiększenie grubości ściany, zwiększenie grubości materiałów rozdzielających, zwiększenie szerokości ściany, zmniejszenie zastosowanego obciążenia.". Zmiany wskazane w zdaniu poprzednim odnoszą się do próbki testowej, którą stanowiła ściana z bloczków Hotblok o grubości 420 mm i wysokości 3000 mm, połączonych przy użyciu zaprawy Z301 – Super cement uszczelniający, wykończona od strony zewnętrznej zaprawą Z301 o grubości 3 mm wraz z siatką drucianą, a od strony wewnętrznej obrzutką tynkarską o grubości 12 – 14 mm.
W czerwcu 2009r. Emitent otrzymał certyfikat Zakładowej Kontroli Produkcji. Przyznany Spółce Certyfikat potwierdza, że elementy murowe z betonu kruszywowego wyprodukowane przez HOTBLOK S.A. zostały poddane wstępnym badaniom typu i podlegają zakładowej kontroli produkcji a notyfikowana Jednostka Certyfikująca COBRPB „CEBET" przeprowadziła wstępną inspekcję zakładu i zakładowej kontroli produkcji oraz sprawuje ciągły nadzór, ocenę i akceptację zakładowej kontroli produkcji.

5.12.3. Działania marketingowe.

Emitent promuje produkt i technologię poprzez upowszechnianie jego walorów innowacyjności i termoizolacyjności, jak również współpracę w ramach zrzeszenia producentów materiałów energooszczędnych. Działania te promują technologię i producenta w środowisku głównie branżowym, jednak istnieje przełożenie tych działań na upowszechnienie zainteresowania technologią wśród końcowych „użytkowników" wyrobu, czyli osób czy przedsiębiorstw będących inwestorami budowlanymi.

- Uzyskanie przez bloczek Hotblok Nagrody głównej dla materiałów budowlanych na X Ogólnopolskich Targach Budowlanych MURATOR EXPO 2008,
- Nominacja bloczka do Złotego Medalu na Międzynarodowych Targach Budownictwa BUDMA 2008,
- Nominacja bloczka do Złotego Medalu na Międzynarodowych Targach Budownictwa BUDMA 2009,
- Rejestracja z dniem 1 października 2008r. w charakterze Członka Wspólnoty Informacyjnej w Instytucie Pasywnym w Darmstadt (Informations-Gemeinschaft Passivhause Deutschland),
- Zdobycie przez Emitenta tytułu Innowator Śląska w pierwszej edycji konkursu na najlepsze innowacyjne śląskie przedsiębiorstwo „Innowator Śląska 2008" organizowanego przez Regionalne Centrum Innowacji i Transferu Technologii przy Górnośląskiej Agencji Przekształceń Przedsiębiorstw SA pod patronatem Marszałka Województwa Śląskiego i Rektora Politechniki Śląskiej. Konkurs jest finansowany ze środków projektu Enterprise Europe Network w ramach programu CIP 2007-2013.
- Firma HIPER GLAZUR ze Szczecina, z którą Hotblok wspólnie uczestniczył w Międzynarodowych Targach Budowlanych BUDGRYF w Szczecinie w dniach 13-15 marca 2008r. zdobyła nagrodę główną - ZŁOTY KASK za prezentowany System HOTBLOK.
- Zdobycie Nagrody Głównej w Konkursie Targowym na Targach Budownictwa TARBUD we Wrocławiu w marcu 2010r.
- Spółka prowadzi kampanię promocyjno – wizerunkową, poprzez publikację materiałów marketingowych w prasie branżowej i katalogach użytkowych „Muratora". Jeden z pierwszych klientów indywidualnych wyraził zgodę na potraktowanie realizacji budowy jako domu modelowego – poszczególne etapy prac są filmowane i fotografowane, a uzyskany materiał zostanie użyty w celach marketingowych i instruktażowych.

5.12.4. Bieżąca działalność operacyjna

W styczniu 2009r. Emitent uruchomił własną produkcję bloczków, sprzedaż której rozpoczęła się w lutym 2009r.
Pomimo krótkiej historii zawarte zostały znaczące umowy dotyczące sprzedaży i promocji systemu Hotblok :

- W dniu 21 maja 2009r. Spółka podpisała List Intencyjny z firmą POLSTAL SPÓŁKA JAWNA z siedzibą w Sosnowcu.
  Przedmiotem Listu Intencyjnego jest nawiązanie pomiędzy stronami współpracy w zakresie dostarczenia przez HOTBLOK S.A. firmie POLSTAL na zasadach franszyzy uniwersalnego modułu produkcyjnego do produkcji bloczków systemu HOTBLOK na terenie Litwy, Łotwy i Estonii.
- W dniu 26 maja 2009r. Spółka zawarła umowę z firmą z Irlandii - BUILDERSKI, A MAN AND PLAN Krzysztof Makowski. Przedmiotem umowy jest nawiązanie między stronami współpracy w zakresie sprzedaży pośredniej i bezpośredniej, reklamy i promocji elementów "Systemu HOTBLOK" przez kontrahenta z Irlandii. Zawarcie przedmiotowej umowy jest konsekwencją udziału Spółki w Targach Domów Pasywnych we Frankfurcie w kwietniu 2009r.
- W dniu 29 czerwca 2009r. Spółka zawarła umowę z firmą Śląskie Konsorcjum Ekologiczne Sp. o.o., z siedzibą w Czeladzi przy ulicy Francuskiej 4. Śląskie Konsorcjum Ekologiczne Sp. z o.o. jest firmą, która w swojej działalności projektuje i realizuje procesy budowlane hal energooszczędnych oraz oferuje rozwiązania technologiczne jednostkom samorządu terytorialnego. Przedmiotem zawartej pomiędzy stronami umowy jest współpraca w zakresie promocji i sprzedaży elementów Systemu HOTBLOK oferowanych przez HOTBLOK S.A. Kontrahent zobowiązał się, że w ramach umowy, umieszczał będzie w przygotowanych przez siebie projektach hal energooszczędnych oferowanych jednostkom samorządu terytorialnego rozwiązania technologiczne sytemu ścian jednowarstwowych HOTBLOK.
- W dniu 1 lipca 2009r. została zawarta umowa z firmą EKOLENIO z siedzibą w Słowenii, 3220 Store ul. Żelazerska cesta 3.Firma EKOLENIO wykonuje projekty budynków z wykorzystaniem elementów systemu HOTBLOK.
  Przedmiotem umowy jest nawiązanie między stronami współpracy w zakresie sprzedaży pośredniej i bezpośredniej, reklamy i promocji elementów „Systemu HOTBLOK" przez kontrahenta ze Słowenii.
- W dniu 22 lipca 2009r. została zawarta umowa z firmą BYGG AGRON& DURIM AB z siedzibą w Szwecji, BOX 221 79, 250 23 Helsingborg. Przedmiotem umowy jest nawiązanie między stronami współpracy w zakresie sprzedaży pośredniej i bezpośredniej, reklamy i promocji elementów „Systemu HOTBLOK" przez kontrahenta ze Szwecji.
- W dniu 25 listopada 2009r. została zawarta umowa dostawy z firmą MILENNIUM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowolipie 2. Przedmiotem umowy jest dostarczanie przez HOTBLOK S.A. (dostawcę) na rzecz MILENNIUM Sp. z o.o. (inwestora) keramzytobetonowych elementów systemu HOTBLOK na budowę Osiedla „Cegielnia" w Markach przy ulicy Fabrycznej. Umowa została zawarta na czas realizacji inwestycji, tj. kończy się po dostawie przez Dostawcę wszystkich elementów systemu HOTBLOK potrzebnych na budowę Osiedla „Cegielnia". Inwestor przewiduje, że inwestycja zostanie zakończona do końca 2010 roku.
- W dniu 7 grudnia 2009r. została zawarta umowa dostawy z firmą IDEHUS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Szewskiej 24/26. IDEHUS Sp. z o.o. realizuje przedsięwzięcie w zakresie budowy w Ślęży koło Wrocławia (gmina Kobierzyce, ulica Parkowa), osiedla energooszczędnego składającego się z 18 domów jednorodzinnych. Przedmiotem umowy jest dostarczanie przez HOTBLOK S.A. (dostawcę) na rzecz IDEHUS Sp. z o.o. keramzytobetonowych elementów systemu HOTBLOK na budowę wskazanego wyżej osiedla.
- W dniu 21 stycznia została zawarta w trybie korespondencyjnym umowa z firmą Lammeyer & CO z siedzibą w Kijowie ul. Pawliwska 9, 01054 Ukraina. Przedmiotem umowy jest

nawiązanie między stronami współpracy w zakresie sprzedaży pośredniej i bezpośredniej, reklamy i promocji elementów „Systemu HOTBLOK" przez kontrahenta z Ukrainy.

- W dniu 25 marca 2010r. została zawarta umowa współpracy handlowej z dnia 8 marca 2010r. Umowa została zawarta w trybie korespondencyjnym z firmą Vividus Tech s.r.o. z siedzibą w Ostrawie, Havlickovo Nabrezi 22, Republika Czeska. Przedmiotem umowy jest nawiązanie między stronami współpracy w zakresie sprzedaży pośredniej i bezpośredniej, reklamy i promocji elementów „Systemu HOTBLOK" na terenie Czech.
- w dniu 30 listopada 2010r. HOTBLOK S.A. nabyła 100% udziałów w Spółce : Zakład Usługowo – Produkcyjny Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chrośnicy 86C, 64-360, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000233939, REGON: 634647564, NIP: 7881890574.
  W dniu 30 listopada 2010r. zostały zawarte umowy nabycia udziałów z następującymi dotychczasowymi wspólnikami w/w/ Spółki :
  - ALTUS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Pankiewicza 3, od którego Emitent nabył 1.000 (słownie: jeden tysiąc) udziałów w kapitale zakładowym spółki Zakład Usługowo – Produkcyjny Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chrośnicy o wartości nominalnej 1000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każdy o łącznej wartości nominalnej 1.000.000,00 (słownie: jeden milion) złotych
  -Pan Zenon Tudziarz, od którego Emitent nabył 2.487 (słownie: dwa tysiące czterysta osiemdziesiąt siedem) udziałów w kapitale zakładowym spółki Zakład Usługowo – Produkcyjny Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chrośnicy o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każdy, o łącznej wartości nominalnej 2.487.000 (słownie: dwa miliony czterysta osiemdziesiąt siedem tysięcy) złotych.
  Nabyte przez HOTBLOK S.A. udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki oraz reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki. Zgodnie z umową Spółki wszystkie udziały są równe i niepodzielne.
  Łączna cena za którą Emitent nabył udziały wynosi 6 018 000 (słownie : sześć milionów osiemnaście tysięcy) złotych.
  Źródłem finansowania zakupu udziałów są środki z emisji akcji serii K.
- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 14 października 2010r. podjęło uchwałę mocą której zmieniona została siedziba Spółki. Nową siedzibą Spółki jest miasto Sosnowiec. Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS zarejestrował w/w/ zmianę w dniu 30 listopada 2010r

Portfel zamówień

Emitent sukcesywnie buduje swój portfel zamówień.
Poniższa tabela przedstawia terminy realizacji planowanych, największych inwestycji w roku 2011. Projekty zostały przygotowane z wykorzystaniem technologii zewnętrznych ścian jednowarstwowych HOTBLOK. Podpisane umowy na dostawy wymagają jeszcze precyzyjnego określenia harmonogramu dostaw.

Tabela 5. Portfel zamówień Emitenta.

Lp.	Inwestor	Lokalizacja	Obiekt	Wartość /netto/	Termin realizacji
1.	POLSTAL Sosnowiec	okolice Sosnowca	II etap osiedla mieszk. (12)	550 000 zł	03-10.2011
2.	MILLENIUM Warszawa	osiedle Cegielnia	II etap osiedla mieszk. (8)	880 000 zł	05-11.2011
3.	Miasto Zamość	Zamość	hala sportowa	140 000 zł	03-05.2011
4.	PGNiG	Opole / Zabrze	obiekty biurowe (2)	320 000 zł	04-11.2011
5.	ArtHAUSE	okolice Warszawy	I etap osiedla mieszk.(15)	630 000 zł	05-11.2011
6.	Celtic Investments	okolice Wrocławia	I etap osiedla mieszk. (10)	430 000 zł	05-11.2011
7.	Inwestorzy prywatni		domy mieszkalne (10)	420 000 zł	03-11.2011

8.	Irlandia - inwestor prywatny	export	domy mieszkalne (5)	210 000 zł	04-11.2011
9.	Czechy - inwestor prywatny	export	klub golfowy	200 000 zł	03-06.2011
10.	Czechy - inwestor prywatny	export	domy mieszkalne (7)	300 000 zł	03-11.2011
11.	Słowenia - inwestor prywatny	export	domy mieszkalne (3)	120 000 zł	05-11.2011
				4 200 000 zł	

Źródło: Emitent

Niezależnie od uzgodnionych, powyższych realizacji, Emitent kontynuuje prace nad kolejnymi projektami, których termin realizacji nie został jeszcze ostatecznie potwierdzony:
- osiedle domów jednorodzinnych w zabudowie szeregowej – 19 segmentów- Wrocław
- osiedle domów jednorodzinnych w zabudowie szeregowej – 16 segmentów- Wrocław
- biurowiec pasywny – Katowice
- obiekt użyteczności publicznej - Katowice

Analizując bieżące informacje od partnerów Spółki, biur projektowych i regionalnych dystrybutorów, oraz korespondencję, którą Emitent otrzymuje , spodziewać się trzeba zdecydowanego wzrostu zainteresowania budownictwem energooszczędnym z wykorzystaniem systemowej technologii HOTBLOK. Obecna wiedza Emitenta, pozwala na szacunkowe określenie skali zainteresowanych osób indywidualnych, które w roku 2011 deklarują chęć budowy własnych domów w Systemie HOTBLOK, na przedział 30-40 osób. Średnia, przybliżona wartość jednego obiektu to ok. 45.000 PLN /netto/, więc wnioskować należy, że sprzedaż klientom indywidualnym w przyszłym, 2011 roku dodatkowo podniesie wolumen sprzedaży HOTBLOK SA, o 1.200.000-1.400.000 PLN.
Efektem działań w roku bieżącym jest również bardzo duże zainteresowanie Systemem HOTBLOK w krajach Unii Europejskiej, gdzie budownictwo energooszczędne jest wspierane również przez odpowiednie ustawodawstwo.
Dodatkowo planowane uzyskanie certyfikatu z Instytut Passiv Hause Darmstatd, spowoduje otwarcie bardzo chłonnego rynku niemieckiego, gdzie dzięki zaangażowaniu mieszkającego tam, partnera Spółki , Emitent ma szanse wprowadzić innowacyjną technologię HOTBLOK, do realizacji wielu projektów.

Bieżąca działalność inwestycyjna
Emitent posiada już opracowaną koncepcję modułu produkcyjnego do produkcji bloczka HOTBLOK o wydajności 2 000 sztuk na dobę. Wykonano formy do wkładek styropianowych do podstawowego oraz do wszystkich pozostałych bloczków. Emitent zlecił również firmie TUGEB POLBUD Sp. z o.o. wykonanie linii do rozformowywania bloczków.

5.12.5. Zatrudnienie.

Tabela 6. Zatrudnienie Emitenta wg stanu na dzień 31.12.2010r.

Pozycja	Ilość osób
Stanowiska robotnicze – umowa o pracę	5
Stanowiska nierobotnicze – umowa o pracę	6
Umowa zlecenie	1
Razem	12
W tym: na podstawie umowy o pracę	11

Źródło: Emitent

5.12.6. Otoczenie rynkowe Emitenta.

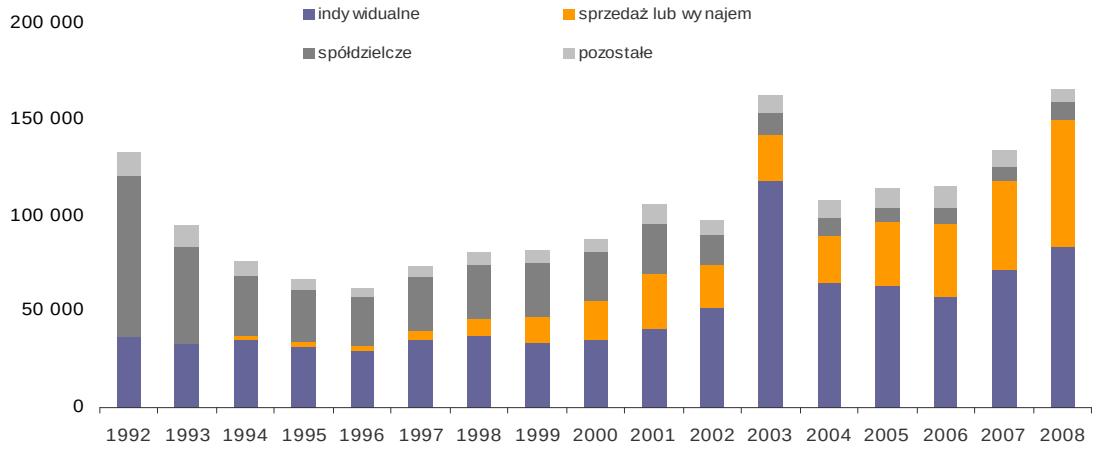
Pod względem skali, w porównaniu z innymi krajami europejskimi, budownictwo mieszkaniowe w Polsce plasuje się blisko przeciętnej. Liczba 3-4 nowych jednostek mieszkalnych, oddawanych rocznie w przeliczeniu na 1000 mieszkańców jest wprawdzie lepsza niż w innych krajach regionu, ale zdecydowanie niższa niż u liderów w ich szczytowym, niedawnym okresie: Irlandii (ok. 15-17 jednostek) czy Hiszpanii (12-14 jednostek). Porównując Polskę z krajami o dużo wyższym poziomie

budownictwa należy jednak pamiętać, że co najmniej 25% jednostek w Hiszpanii stanowi budownictwo wakacyjne, zaś oba wymienione wyżej kraje płacą dziś za nadmierny rozwój budownictwa głębokim kryzysem.

Pod względem struktury inwestorskiej można wydzielić w Polsce następujące podmioty:

- ✓ Firmy deweloperskie, budujące mieszkania i domy na sprzedaż. Firmy te działają zarówno w formie spółek prawa handlowego jak i osób fizycznych, prowadzących działalność gospodarczą.
- ✓ Inwestorów indywidualnych, czyli osoby prywatne i gospodarstwa domowe, budujące domy jednorodzinne, w tym także domy letniskowe i obiekty pensjonatowe, w celu zaspokojenia własnych potrzeb.
- ✓ Spółdzielnie mieszkaniowe, budujące najczęściej mieszkania w celu przeniesienia własności na członków, ale niekiedy także na wynajem w ramach programu społecznego budownictwa czynszowego, finansowane kredytami z Krajowego Funduszu Mieszkaniowego (KFM)
- ✓ Towarzystwa budownictwa społecznego, czyli spółki non-profit, realizujące głównie wielorodzinne budynki na wynajem, także finansowane z KFM,
- ✓ Gminy, budujące mieszkania komunalne i socjalne
- ✓ Zakłady pracy

Niestety, statystyki GUS-u niedokładnie ilustrują zjawiska w poszczególnych grupach. Dotyczy to zwłaszcza statystycznej kategorii „indywidualne", w której oprócz domów jednorodzinnych realizowanych przez gospodarstwa domowe, mieszczą się także osoby fizyczne budujące mieszkania lub domy na sprzedaż w ramach działalności gospodarczej, czyli małe firmy deweloperskie.
Poniższy wykres ilustruje liczbę jednostek mieszkalnych oddanych do użytku w Polsce w latach 1992-2008, oparty na statystykach GUS. W okres transformacji Polska weszła z relatywnie niskim poziomem budownictwa – w 1991 roku oddano 3,6 nowej jednostki mieszkalnej (mieszkanie lub dom) na 1000 mieszkańców. Głównymi dostarczycielami mieszkań były wówczas spółdzielnie mieszkaniowe, które oddały ponad 83 tys. mieszkań. Ogromna większość mieszkań w budownictwie wielorodzinnym była realizowana w technologii wielkopłytowej. Liczba oddawanych mieszkań spadała w kolejnych latach, osiągając minimum (nieco powyżej 62 tysięcy) w 1996 roku. Od tego momentu zaczął się powolny wzrost do pułapu 115 tysięcy w roku 2006. Wysoka liczba oddanych mieszkań w roku 2003 (ponad 162 tysiące) wynika z ukazania w statystykach około 70-80 tysięcy domów jednorodzinnych, w rzeczywistości ukończonych i zasiedlonych w kilku poprzednich latach.



Gdyby jednak spróbować skorygować wyniki statystyk z 2003 roku w taki sposób, aby nadwyżkę liczby domów w kategorii „indywidualne" ponad wieloletnim trendem przenieść na kilka lat poprzedzających ten rok, wówczas otrzymać można obraz statystyk bardziej zbliżony do rzeczywistości. Widać wówczas, że budownictwo indywidualne jest najważniejszą w Polsce i dość stabilną kategorią inwestorów, że mimo rozwoju gospodarczego i wzrostu skali budownictwa znaczenie budownictwa spółdzielczego i innych form realizowanych ze wsparciem środków

publicznych maleje, oraz – że wzrost skali budownictwa od 2004 roku był przede wszystkim wynikiem rozwoju działalności firm deweloperskich.
Przy ocenie znaczenia poszczególnych grup inwestorów dla popytu na wykonawstwo, materiały i wyroby budowlane należy także pamiętać o tym, że przeciętne powierzchnie użytkowe jednostek mieszkalnych oddawanych do użytku przez poszczególne kategorie inwestorów znacznie się różnią. Tak np. przeciętna powierzchnia domu budowanego przez indywidualnego inwestora jest blisko 2,2 razy większa od przeciętnej powierzchni użytkowej mieszkania oddanego przez dewelopera i ponad 2,8 razy większa od powierzchni przeciętnego mieszkania wybudowanego przez TBS. Dla przykładu, przeciętna powierzchnia mieszkania oddanego przez firmę deweloperską wyniosła w 2008 roku około 68 m², mieszkania spółdzielczego – nieco poniżej 60 m². Najmniejsze były mieszkania komunalne – przeciętna powierzchnia to niecałe 45 m². Przeciętna powierzchni domu realizowanego przez indywidualnych inwestorów wyniosła natomiast około 142 m². Zatem łączna powierzchnia użytkowa realizowana przez inwestorów indywidualnych, stanowi około 65% całej nowej powierzchni oddawanej w Polsce do użytku. Dla producentów niektórych materiałów, w tym cementu, materiałów do konstrukcji ścian i stropów, okien, pokryć dachowych, czy materiałów wykończeniowych takich jak wyroby podłogowe, okładziny ścienne, ceramika sanitarna, znaczenie tej grupy inwestorów dla wyników sprzedaży i funkcjonowania firm jest bardzo istotne. Natomiast łączna powierzchnia użytkowa realizowana ze wsparciem środków publicznych (społeczne czynszowe i komunalne oraz część tzw. mieszkań zakładowych, budowana na własne potrzeby przez wojsko, policję lub straż graniczną) stanowi ok. 2 % łącznej powierzchni użytkowej, budowanej na cele mieszkalne w Polsce.
Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego, w okresie styczeń-marzec 2010 r. oddano do użytkowania 33 902 mieszkania tj. o 18,3% mniej niż w 2009 r., a w porównaniu z okresem styczeń-marzec 2008 r. oznacza to spadek o 4,3%. Po zmniejszonej w latach 2008-2009 aktywności inwestorów w zakresie nowych inwestycji mieszkaniowych w I kwartale 2010 r. odnotowano wzrost liczby mieszkań, których budowę rozpoczęto. W ciągu trzech miesięcy br. rozpoczęto budowę 27 241 mieszkań, tj. o 16,1% więcej niż w analogicznym okresie ub. roku. W dalszym ciągu obserwowany jest natomiast spadek liczby mieszkań (do 35 407), na których budowę wydano pozwolenia, tj. o 18,6% mniej niż w I kwartale 2009 r. Największy udział (50,8%) w przyroście nowych zasobów mieszkaniowych mieli inwestorzy indywidualni, którzy w okresie styczeń-marzec 2010 r. wybudowali 17220 mieszkań (o 13,9% mniej niż przed rokiem). W tej grupie inwestorów odnotowano spadek zainteresowania uzyskiwaniem pozwoleń i rozpoczynaniem nowych inwestycji. Uzyskano pozwolenia na budowę 22 144 mieszkania i rozpoczęto budowę 14 110 mieszkań, tj. o 2,1% mniej w stosunku do trzech miesięcy 2009 r. zarówno w zakresie wydanych pozwoleń, jak i rozpoczętych mieszkań. Deweloperzy w okresie styczeń-marzec 2010 r. oddali 13 718 mieszkań, tj. o 24,0% mniej niż w ub. roku, co stanowiło 40,4% ogólnej liczby mieszkań oddanych do użytkowania. W ciągu trzech miesięcy br. w tej grupie inwestorów rozpoczęto budowę 11 542 mieszkania, tj. o 53,4% więcej niż w 2009 r. Spadła natomiast liczba mieszkań, na których budowę uzyskano pozwolenia - do 11 786, tj. o 31,2%. Spółdzielnie mieszkaniowe w okresie trzech miesięcy 2010 r. oddały do użytkowania 1 351 mieszkań, tj. o 13,1% mniej niż przed rokiem. Liczba uzyskanych pozwoleń przez spółdzielnie mieszkaniowe była również mniejsza (533 mieszkania wobec 1185). Wzrosła natomiast liczba rozpoczętych mieszkań do 766, tj. o 19,9%. Pozostali inwestorzy (budownictwo społeczne czynszowe, komunalne i zakładowe) oddali do użytkowania w ciągu trzech miesięcy 2010 r. łącznie 1 613 mieszkań, tj. o 14,9% mniej niż w ub. roku. W okresie tym w budownictwie społecznym czynszowym oddano do użytkowania 839 mieszkań (o 0,7% więcej niż przed rokiem), komunalnym – 754 (o 17,8% mniej) i zakładowym – 20 (wobec 145 mieszkań w ub. roku). Spadła również do 944 (wobec 2546) liczba mieszkań, na budowę których uzyskano pozwolenia oraz - o 7,7% mieszkań, których budowę rozpoczęto.
Po słabym początku roku, w II poł. 2010 r. rynek materiałów ściennych odnotuje wyższą dynamikę produkcji i w całym roku wzrośnie o ok. 5% do poziomu 2 mld zł. W swoim najnowszym raporcie zatytułowanym "Rynek ściennych materiałów konstrukcyjnych w Polsce 2010. Prognozy rozwoju na lata 2010-2012" firma badawcza PMR szacuje, że rynek ten zacznie się odbudowywać dopiero w 2011 roku. Po bardzo trudnych dla branży latach 2008-2009, najbliższe lata zapowiadają się dużo

optymistyczniej, głównie z powodu poprawy kondycji budownictwa mieszkaniowego, które jest dla firm z segmentu materiałów ściennych najważniejszym rynkiem zbytu.

Po styczniowym spadku, w kolejnych czterech miesiącach miały miejsce przybierające na sile wzrosty liczby rozpoczynanych inwestycji mieszkaniowych. W rezultacie, w okresie styczeń-maj 2010 rozpoczęto w Polsce budowę 66,6 tys. nowych mieszkań, co oznacza wzrost o 26,5% wobec analogicznego okresu roku ubiegłego. Jeśli takie tempo utrzyma się do końca roku, w całym 2010 r. inwestorzy rozpoczną budowę 180 tys. mieszkań, zaledwie 5 tys. mniej w porównaniu z doskonałym dla branży materiałów ściennych rokiem 2007.

Fot.: PMR

Za tak dynamiczny wzrost nowych inwestycji odpowiadają przede wszystkim deweloperzy, którzy w ostatnich miesiącach rozpoczęli realizację zarówno nowych projektów jak i tych wstrzymanych w 2009 r. Duże znaczenie ma w tym przypadku poprawa sytuacji w segmencie kredytów hipotecznych – obecnie banki wracają do kredytowania 100% i więcej wartości nieruchomości i zapowiadają obniżki marż kredytów. Rośnie także liczba transakcji na pierwotnym rynku mieszkaniowym. Dlatego też najwięksi krajowi deweloperzy od początku 2010 r. decydują się na uruchamianie nowych projektów mieszkaniowych.

W dalszym ciągu brak jeszcze wyraźnego ożywienia w budownictwie jednorodzinnym, będącym największym odbiorcą materiałów ściennych w Polsce, stanowiącym 45% budowanych mieszkań, 65% powierzchni mieszkań i aż 90% budowanych obiektów mieszkalnych. Wraz z rosnącą liczbą rozpoczynanych mieszkań poprawie uległa również dynamika produkcji podstawowych materiałów ściennych. Po dwóch latach korekty oraz słabym początku br., w kolejnych miesiącach dynamika produkcji przyspieszyła, jednak w opinii analityków silniejszych wzrostów można się spodziewać dopiero w przypadku ożywienia aktywności inwestorów indywidualnych, co może mieć miejsce dopiero w 2011 r.

Fot.: PMR

Pomimo początków ożywienia w budownictwie mieszkaniowym, analitycy PMR nie oczekują gwałtownych wzrostów cen materiałów ściennych, podobnych do tych z 2007 r., m.in. dlatego że obecne ożywienie dotyczy przede wszystkim inwestycji wielomieszkaniowych, charakteryzujących się mniejszym zużyciem materiałów ściennych w porównaniu z budownictwem jednorodzinnym. W dłuższej perspektywie spodziewana jest stabilizacja cen z możliwymi wzrostami rzędu kilku procent spowodowanymi rosnącymi kosztami producentów, takimi jak energia elektryczna, wynagrodzenia czy transport. Dla działających w Polsce producentów materiałów ściennych bardzo korzystne może okazać się mające miejsce w ostatnich miesiącach osłabienie złotego, chroniące rynek przed konkurencyjnym importem do Polski materiałów ściennych, a także wzmacniające pozycję producentów eksportujących wytwarzane w Polsce materiały do krajów regionu.

Paszport energetyczny – szansa na sprzedaż HOTBLOK na rynku krajowym.

W dniu 4 stycznia 2006 roku weszła w życie dyrektywa Unii Europejskiej 2002/91/WE, zgodnie z którą każdy budynek musi mieć świadectwo energetyczne, tzw. paszport energetyczny. W Polsce od 1 stycznia 2009 roku paszport energetyczny muszą posiadać oddawane do użytku budynki mieszkalne, produkcyjne i użyteczności publicznej.
Głównym celem dyrektywy jest poprawienie standardu energetycznego budynków każdego rodzaju: mieszkalnych, produkcyjnych oraz użyteczności publicznej. Po upływie okresu przejściowego, paszporty energetyczne będą wymagane nie tylko w przypadku obiektów nowo wznoszonych, ale również już istniejących.
Zgodnie z założeniem dyrektywy, projekt budynku musi określać klasę energetyczną, czyli wartość całkowitego zapotrzebowania na energię, wykorzystywaną na wszystkie cele: ogrzewanie, oświetlenie, przygotowanie ciepłej wody, klimatyzację i wentylację. Podczas oceny energetycznej budynku będą brane pod uwagę: właściwości cieplne oraz szczelność przegród, właściwości energetyczne instalacji wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, ogrzewczych, oświetleniowych i wodociągowych wody ciepłej, a także usytuowanie budynku i warunki wykorzystania nasłonecznienia. Jeżeli po ukończeniu budowy okaże się, że całkowite zapotrzebowanie na energię przekracza wartość zakładaną w projekcie to będzie znaczyło, że budynek został źle wykonany lub jest niewłaściwie użytkowany.

Paszporty energetyczne będą ważne przez 10 lat, po tym czasie budynki będą poddawane kontroli. To pozwoli zweryfikować klasę energetyczną i sprawdzić czy stan techniczny budynku nie ulega pogorszeniu. Dyrektywa zaleca, aby świadectwa energetyczne wydawali niezależni eksperci. W Polsce są to licencjonowani audytorzy, natomiast kontrole będą przeprowadzane przez osoby mające uprawnienia budowlane w specjalności instalacyjnej.
Świadectwo energetyczne będzie niezbędne, dla osób chcących sprzedać lub wynająć budynek oraz w przypadku modernizacji obiektów o powierzchni większej niż 1 tys. m², jeśli jej koszt przekroczy 25% ich wartości. Zgodne z dyrektywą, paszporty energetyczne nie są wymagane w przypadku budynków wolnostojących o powierzchni użytkowej do 50m², modernizowanych, jeżeli koszt modernizacji nie przekracza 25% wartości obiektu, użytkowanych okresowo lub tymczasowo oraz zabytków i budynków kultu religijnego.
Dyrektywa nakłada nowe obowiązki na:

- inwestorów (zlecanie wystawienia świadectw energetycznych dla budynków dopiero oddawanych do użytkowania),
- właścicieli oraz zarządców budynków (zlecanie wystawienia świadectw w przypadku budynków sprzedawanych, wynajmowanych i modernizowanych, zlecanie okresowej kontroli kotłów i systemów klimatyzacji oraz jednorazowej kontroli instalacji ogrzewczych, wykorzystujących kotły piętnastoletnie i starsze).

Dom pasywny – szansa na eksport pustaka HOTBLOK.

Od pewnego czasu pojawiło się w Polsce pojęcie domu pasywnego. Pod tą nazwą kryje się po prostu budynek, w którym zużycie energii zredukowane jest nawet o 90%. Wychodzi to naprzeciw oczekiwaniom wielu inwestorów, ponieważ coraz częściej, wybierając projekt domu, zwraca się uwagę na to, aby był nie tylko ładny i wygodny, ale także energooszczędny.
W definicji proponowanej przez instytuty niemieckie, dom pasywny to taki budynek, który dla zapewnienia komfortu cieplnego mieszkańców nie zużywa więcej niż 15 kWh energii na 1 m^2 powierzchni użytkowej rocznie.
Budując taki dom należy zastosować nowoczesne techniki ograniczania utraty ciepła z wnętrza budynku. W tym zakresie należy przewidzieć bardzo dobrą izolację ścian, okna niskoemisyjne, eliminację mostków termicznych, jak np. balkon o podstawie wmurowanej w ścianę. Dom zaprojektowany zgodnie z tymi zasadami będzie miał bardzo niskie zapotrzebowanie na ciepło do ogrzewania. W trudnych warunkach atmosferycznych tj. przy niskiej temperaturze zewnętrznej i przy braku promieniowania słonecznego, dogrzanie takiego domu przy pomocy np. kominka czy ogrzewacza elektrycznego będzie wymagało dostarczenia bardzo małej ilości energii. Dzięki temu koszty eksploatacji domu pasywnego są znacznie niższe niż domu ogrzewanego tradycyjnie.
Aby ograniczyć straty ciepła przez przegrody, dom pasywny musi mieć szczelne, warstwowe ściany z izolacją pozwalającą osiągnąć współczynnik przenikania ciepła U na poziomie 0,15 W/m^2*K.
Wskaźnik ten osiąga pustak ścienny HOTBLOK bez stosowania dodatkowej izolacji.
System ogrzewania w domu pasywnym zredukowany jest do minimum. O ile w domach tradycyjnych większa część energii zużywana jest na ogrzewanie pomieszczeń, a przygotowanie ciepłej wody użytkowej stanowi tylko jego nieznaczny procent, o tyle w domu pasywnym proporcje są odwrotne.
Pasywny dom jednorodzinny jest na ogół:

- piętrowy (dwie kondygnacje),
- niepodpiwniczony,
- z płaskim pulpitowym dachem lub dachem o niewielkim nachyleniu połaci,
- zwarty, pozbawiony wykuszy, podcieni, załamań w planie.

Szansa na sprzedaż pustaka ściennego HOTBLOK na rynku niemieckim postrzegana jest jako duża. Warunkiem jest przeprowadzenie skutecznej akcji promocyjnej, oraz wykonanie dodatkowych badań. Keramzyt i elementy budowlane do wznoszenia obiektów, wykonane z keramzytu są na terenie krajów Europy Zachodniej i Skandynawii znane i stosowane w budownictwie od wielu lat. Bariera wejścia na te rynki jest niewielka, ze względu na znajomość keramzytu i jego zalet. Zaprezentowanie

gotowego rozwiązania, kompletnego Systemu do wznoszenia obiektów w opatentowanej technologii ścian jednowarstwowych, o tak rewelacyjnym współczynniku przenikania ciepła (U=0,15 W/m2 K), w technologii keramzytobetonu, niezaprzeczalnie budzi zainteresowanie i dostarcza wielu niepodważalnych argumentów dla jej zastosowania.
Zainteresowanie ofertą Systemu HOTBLOK potwierdził udział Emitenta w Międzynarodowych Targach Domów Pasywnych, które zostały zorganizowane przez Instytut Passiv Hause Darmstadt w dniach 17-18.04.2009 we Frankfurcie. Targi Domów Pasywnych to jedna z najbardziej prestiżowych w Europie imprez targowych przeznaczonych dla branży budowlanej, a w szczególności budownictwa energooszczędnego i pasywnego, czyli rynku, która jest nowym kierunkiem w budownictwie, systematycznie rozwijającym się i coraz bardziej popularnym również w Polsce. W grupie około 100 wystawców z różnych krajów , HOTBLOK był firmą, która zaprezentowała kompleksowy system przeznaczony do budowy domów energooszczędnych oraz pasywnych. Dzięki uczestnictwu w targach, firmie udało się zaprezentować swoje wyroby szerokiemu gronu odbiorców nie tylko z Europy, ale również z Azji i Ameryki Północnej. Nasz system cieszył się ogromnym zainteresowaniem zwiedzających - stoisko HOTBLOK odwiedziło ponad 200 gości. W efekcie prezentacji Systemu na w/w targach nawiązane zostały kontakty z wieloma firmami wykonawczymi i handlowymi z terenu Europy, czego efektem są pierwsze realizacje w Irlandii i Czechach oraz planowane w najbliższym czasie w Szwecji i Słowenii.
Potwierdzeniem rewelacyjnych właściwości Systemu HOTBLOK będzie uzyskanie Certyfikatu Instytutu Passiv Hause w Darmstadt. Wszystkie wymagane procedurami dokumenty w tej sprawie zostały już przez Emitenta złożone.

Analiza rynku.

Obserwując produkty dostępne obecnie na rynku, oraz śledząc informacje zawarte w branżowych pismach i tematycznych portalach internetowych, trudno napotkać produkt/produkty, które można traktować jako bezpośrednią konkurencję Emitenta ze zbliżonymi parametrami, czy z podobną charakterystyką produktu. W projektach domów energooszczędnych nadal technologią dominującą jest technologia ścian dwuwarstwowych, która oczywiście jest w stanie uzyskać zbliżone parametry, ale w takich przypadkach jest to zdecydowanie rozwiązanie bardziej pracochłonne przez co finalnie droższe, w porównaniu z technologią HOTBLOK. W technologii muru jednowarstwowego Emitent konkuruje z dwoma producentami: YTONG z nowym produktem YTONG Energy, o współczynniku U=0,19 oraz ceramicznym, nowym produktem firmy Wienerberger, POROTHERM 44Si, o współczynniku U=0,26. Oczywiście producenci w/w, to bardzo duże koncerny międzynarodowe, z potężnym zapleczem finansowym i dostrzega się bardzo intensywną kampanię informacyjno-reklamową obydwu produktów, która niewątpliwie zwiększa ilość Klientów podejmujących decyzję o budowie w danym systemie, ale finalnie jest to również działalność edukacyjna, zwracająca uwagę na aspekt budownictwa energooszczędnego i zachęca do poszukiwania najnowszych technologii budowy, nie koniecznie w jednym z opisywanych rozwiązań. Do budowy domów energooszczędnych wykorzystywana jest również technologia drewniana, która może osiągać porównywalne parametry do Systemu HOTBLOK, ale nie jest to technologia murowa, dlatego zainteresowanie tą technologią jest niewielkie i ilość wybudowanych domów w skali roku, w stosunku do technologii murowych jest niewielka.
Niewątpliwie budownictwo niskoenergetyczne i energooszczędne, o którym coraz głośniej nie tylko w mediach branżowych, staje się nie modą, a koniecznością, wymogiem, uwarunkowanym przez dyrektywy Unii Europejskiej i trzeba domniemywać, że rozwój oferty produktów do budowy niskoenergetycznych i energooszczędnych obiektów będzie przebiegać coraz szybciej. Dlatego sprawą bardzo istotną jest wykorzystanie momentu, w którym System HOTBLOK, jako jednowarstwowa technologia murowa do wznoszenia obiektów, o tak wysokich parametrach, zwraca na siebie uwagę nie tylko w Polsce, ale również w krajach Unii Europejskiej.

5.12.7. Strategia rozwoju Emitenta.

Strategia na lata 2009-2012 opiera się na następujących elementach:

- Wybudowanie modułowego kompletnego zakładu produkcyjnego umożliwiającego produkcję

2 tys. bloczków na dobę. Po uruchomieniu kolejnych modułów, zakład będzie produkował 2-4 razy więcej bloczków, nadążając za rosnącym popytem.· Wybudowanie własnej styropianowni, która obniży koszty produkcji bloczków.

- Trwały wzrost rentowności produkcji uzyskany w efekcie skokowego wzrostu możliwości produkcyjnych i generowanych przychodów ze sprzedaży.
- Osiągnięcie pozycji krajowego lidera w dziedzinie energooszczędnych materiałów ściennych.
- Uczestnictwo w inicjatywach propagujących budownictwo energooszczędne wraz ze stowarzyszeniami oraz podmiotami gospodarczymi wytwarzającymi komplementarne materiały dla budownictwa energooszczędnego.
- Osiągnięcie pozycji europejskiego lidera w dziedzinie energooszczędnych materiałów ściennych poprzez sprzedaż uniwersalnego modułu produkcyjnego i licencji na technologię produkcji do zagranicznych odbiorców na zasadach franszyzy oraz produkcję i wyłączną sprzedaż dla franszyzobiorców części półproduktów.

.

5.12.8. Planowana ścieżka rozwoju.

Spółka założyła przyjęcie zachowawczego planu realizacji i finansowania inwestycji, bazującego na 2 założeniach:
- stopniowa realizacja inwestycji przekładająca się na krokowy wzrost zdolności produkcyjnych,
- dywersyfikacja źródeł finansowania.

Ad 1. Założono kilkuetapowe dochodzenie do założonej wydajności produkcyjnej.
W pierwszym (już wdrożonym) etapie dokonano uruchomienia produkcji realizowanej przez podwykonawcę, o dziennej wydajności produkcyjnej na poziomie 500 szt. Gotowych wyrobów (bloczków). Wydatki inwestycyjne na tym etapie wyniosły ponad 700 tys. PLN i zostały pokryte ze środków własnych Emitenta. Jednocześnie został zaprojektowany nowatorski moduł produkcyjny, którego wydajność dzienna (robocza) wynosi 4.000 szt. bloczków.
Kolejny (obecnie realizowany) etap obejmuje uruchomienie własnego modułu produkcyjnego do produkcji bloczków (zgodnie z posiadanym już projektem). Moduł zostanie uruchomiony w Zakładzie Usługowo – Produkcyjnym Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chrośnicy (umowę nabycia 100% udziałów tej Spółki Emitent zawarł w dniu 30 listopada 2010r.) W okresie I półrocza 2011r.Spółka planuje realizacje inwestycji pt.: budowa własnego modułu produkcyjnego wraz ze styropianownią. Inwestycja ta zlokalizowana będzie w Chrośnicy. Uruchomienie własnej produkcji wkładek styropianowych wyeliminuje
konieczność zlecania ich wykonania na zewnątrz, przez co zostaną obniżone koszty produkcji bloczków hotblok oraz w znaczący sposób wzrośnie konkurencyjność firmy. Następnymi etapami będzie uruchamianie kolejnych modułów produkcyjnych pozwalających na produkcję kolejnych krotności 4.000 szt. bloczków dziennie. Infrastruktura zakładu (styropianownia, powierzchnie magazynowe, kubatura hali produkcyjnej) mają zostać przygotowane z uwzględnieniem maksymalnej wydajności zakładu na poziomie 8.000 szt. dziennie.
Ad 2. Spółka założyła, iż całość inwestycji zostanie sfinansowana ze środków własnych, środków pozyskanych w pre-IPO, środków pozyskanych w ramach emisji serii K, kredytów bankowych / leasingów, ewentualnego dofinansowania w ramach funduszy unijnych oraz pozyskania zewnętrznego inwestora.

5.13. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.

Ogólna wartość inwestycji dokonanych przez Emitenta w roku w roku 2009 wyniosła 332 515,02 zł. Największą inwestycją w roku 2009 była zaliczka do firmy TUGEB na wykonanie linii do rozformowywania bloczków HOTBLOK.

W dniu 30 listopada 2010r. Emitent nabył 100% udziałów w spółce Zakład Usługowo – Produkcyjny Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chrośnicy 86C, 64-360, wpisanej do rejestru

przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000233939, REGON: 634647564, NIP: 7881890574.
Nabyte przez HOTBLOK S.A. udziały stanowią 100% kapitału zakładowego Spółki oraz reprezentują 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej Spółki. Zgodnie z umową Spółki wszystkie udziały są równe i niepodzielne. Łączna cena za którą Emitent nabył udziały wyniosła 6.018.000 (słownie: sześć milionów osiemnaście tysięcy) złotych. Źródłem finansowania zakupu udziałów były środki z emisji akcji serii K.

Emitent nie prowadził inwestycji zagranicznych.

5.14. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.

Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie: upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

5.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

Emitent nie uczestniczy w postępowaniu ugodowym lub arbitrażowym. Wobec Emitenta nie zostało wszczęte żadne postępowanie egzekucyjne.

5.16. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo zamieszczenie stosownej informacji o braku takich postępowań.

Wobec Emitenta nie toczą się żadne inne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe i arbitrażowe.

5.17. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej.

Nie występują.

5.18. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym.

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe okoliczności ani zdarzenia, które mają wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

5.19. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, zamieszczonych w rozdziale 6.

W dniu 10 czerwca 2010r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Katowice Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 31 maja 2010, dotyczące wpisu w

Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany § 8 Statutu Spółki. Zmiany w KRS objęły podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 3.872.500 złotych do kwoty 4.800.000 złotych tj. o kwotę 927.500 zł w drodze emisji 927.500 akcji zwykłych na okaziciela serii "J" .
W dniu 30 listopada 2010r. Emitent nabył 100% udziałów w spółce Zakład Usługowo – Produkcyjny Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chrośnicy 86C, 64-360, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000233939, REGON: 634647564, NIP: 7881890574.
Łączna cena za którą Emitent nabył udziały wyniosła 6.018.000 zł.
W dniu 25 stycznia 2011r. Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Katowice Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24 stycznia 2011r. dotyczące wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym podwyższenia kapitału zakładowego Spółki i zmiany § 8 Statutu Spółki. Zmiany w KRS objęły podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 4.800.000 złotych do kwoty 14.000.000 złotych tj. o kwotę 9.200.000 złotych w drodze emisji 9.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii „K".

5.20. Dane osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.

5.20.1. Zarząd.

Zarząd Spółki, zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu składa się z 1 do 3 osób. Na dzień sporządzenia Dokumentu Ofertowego, Zarząd Emitenta jest jednoosobowy.

Tabela 7: Zarząd Emitenta.

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jarosław Lenartowski	Prezes Zarządu

Źródło: Emitent

Pan Jarosław Lenartowski posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem Akademii Ekonomicznej w Katowicach. Ukończył również studia podyplomowe „Zarządzanie Finansami Przedsiębiorstwa" na tej samej uczelni.
Doświadczenie zawodowe:

- 1988 – 1991 - prowadzenie własnej działalności gospodarczej,
- luty 1991 – listopad 1991 – Prezes Zarządu Inter Magnus Sp. z o.o. w Sosnowcu,
- grudzień 1991 – 1992 – Główny Specjalista ds. Handlu w Inter Bomis Sp. z o.o. w Katowicach,
- 1992 – 1995 – prowadzenie własnej działalności gospodarczej,
- 1995 – 1997 – Pełnomocnik Prezesa Zarządu ds. Leasingu, Dyrektor Ekonomiczny, Wiceprezes Zarządu w „STORS" Sp. z o.o. w Sosnowcu,
- styczeń 1997 – wrzesień 1997 - Prezes Zarządu w „Ziemianin" Sp. z o.o. w Sosnowcu,
- wrzesień 1997 – 2002 – Członek Zarządu, Zastępca Dyrektora ds. Finansowych w Górniczych Zakładach Dolomitowych S.A. w Siewierzu,
- październik 2002 – grudzień 2002 – Członek Zarządu w ZTS „Ząbkowice-Erg" S.A. (spółka notowana na GPW),
- grudzień 2002 – sierpień 2007 – Prezes Zarządu w ZTS „Ząbkowice-Erg" S.A. (spółka notowana na GPW),
- marzec 2007 – maj 2007, sierpień 2007 – październik 2007 – Prezes Zarządu Przedsiębiorstwa Flexograficznego FLEXOKOLOR Sp. z o.o. w Międzyrzeczu Górnym,
- od września 2007 – Prezes Zarządu Emitenta.

Zarząd w obecnym składzie został powołany uchwałą Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 3 sierpnia 2010r. Zgodnie z § 15 ust. 2 Statutu Emitenta, kadencja Zarządu trwa 3 lata.

Zgodnie z przepisami KSH, mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu (art. 369 § 4 KSH). Jednakże, jeżeli statut przewiduje, że członków zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, mandat członka zarządu powołanego przed upływem danej kadencji zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków zarządu, chyba że statut stanowi inaczej (art. 369 § 3 KSH).
Tym samym kadencja Prezesa Zarządu Emitenta wygasa z dniem 2 sierpnia 2012r, natomiast mandat wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2011 rok. Jeżeli w okresie do 31 grudnia 2011r. zostanie dokonane rozszerzenie aktualnego składu Zarządu, kadencja i mandaty pozostałych członków Zarządu wygasną w tym samym terminie z uwagi na zapis § 15 ust. 4 Statutu mówiący o wspólnej kadencji Zarządu.

5.20.2. Rada Nadzorcza.

Tabela 8: Rada Nadzorcza Emitenta.

Lp.	Imię i nazwisko	Stanowisko
1	Andrzej Okręglicki	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2	Jacek Składanek	Członek Rady Nadzorczej
3	Zenon Tudziarz	Członek Rady Nadzorczej
4	Marcin Fakadej	Członek Rady Nadzorczej
5	Artur Jędrzejewski	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

Statut Emitenta przewiduje wspólną kadencję członków Rady Nadzorczej (§ 18 ust. 4), Bieżąca kadencja członków Rady Nadzorczej upływa z dniem 6 marca 2011r.
Zgodnie z przepisami KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej (art. 386 § 2 w zbiegu z art. 369 § 4 KSH). Jednakże, jeżeli statut przewiduje, że członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji, mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej, chyba że statut stanowi inaczej (art. 386 § 2 w zbiegu z art. 369 § 3 KSH).
Tym samym mandaty członków Rady Nadzorczej wygasną najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za rok 2010 (w stosunku do wszystkich członków Rady Nadzorczej).

5.21. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Poniższa tabela przedstawia skład i aktualną strukturę akcjonariatu Emitenta.

Tabela 11: Skład akcjonariatu Emitenta.

Akcjonariusze	Ilość akcji	% w kapitale	Ilość głosów	% w głosach
Zenon Tudziarz	3.194.496	22,82%	3.194.496	22,82%
Altus 13 Zamknięty Fundusz Inwestycyjny	2.705.504	19,33%	2.705.504	19,33%
Małgorzata Trzaskoma	1 275 000	9,11%	1 275 000	9,11%
Pozostali inwestorzy	1 515 495	48,74%	1 515 495	48,74%
Razem	**14.000.000**	**100,00%**	**14.000.000**	**100,00%**

Źródło: Emitent.

6. Sprawozdania Finansowe.

6.1. Raport za III kwartał 2010r.

RAPORT KWARTALNY
HOTBLOK S.A.
za okres od 01.07.2010 roku do 30.09.2010 roku
Dąbrowa Górnicza, wrzesień 2010r.

SPIS TREŚCI :

1. Podstawowe dane o Emitencie

2. Wybrane dane finansowe z bilansu oraz rachunku zysków i strat

3. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

4. Informacje na temat aktywności Emitenta w okresie objętym raportem

1. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE

DANE ADRESOWE

Firma Spółki: HOTBLOK Spółka Akcyjna
Skrót firmy: HOTBLOK S.A.
Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza
Adres Spółki: 42-530 Dąbrowa Górnicza ul. Fabryczna 1
Adres do korespondencji : 41-215 Sosnowiec ul. Wopistów 15b
Telefon:(32) 3601769
Fax: (32) 3601769
Adres poczty elektronicznej: hotblok@hotblok.pl
Strona internetowa: www.hotblok.pl
NIP: 634-24-63-031
REGON: 277556406
KRS : 0000148769

SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Zarząd Spółki, zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu składa się z 1 do 3 osób. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania , Zarząd Spółki jest jednoosobowy. **Skład Zarządu: Prezes Zarządu – Jarosław Lenartowski.**
Wskutek upływu kadencji Zarządu Spółki Rada Nadzorcza w dniu 3 sierpnia 2010r. podjęła uchwałę, mocą której powołała jednoosobowy Zarząd IV kadencji. Do Zarządu Spółki został ponownie powołany Pan Jarosław Lenartowski.
Rada Nadzorcza, zgodnie z § 18 ust. 2 Statutu składa się z 3 do 5 członków. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa. Skład Rady Nadzorczej :

1. Andrzej Okręglicki	**-**	**Przewodniczący Rady Nadzorczej**
2. Jacek Składanek	**-**	**Członek Rady Nadzorczej**
3. Marcin Fakadej	**-**	**Członek Rady Nadzorczej**
4. Zenon Tudziarz	**-**	**Członek Rady Nadzorczej**
5. Artur Jędrzejewski	**-**	**Członek Rady Nadzorczej**

W dniu 14 października 2010r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonało następujących zmian w składzie Rady Nadzorczej:
ze składu Rady Nadzorczej odwołano :
- Pana Michała Szukalskiego
- Pana Jarosława Stefańczyka
- Pana Mariusza Słabosza

do składu Rady Nadzorczej powołano :
- Pana Marcina Fakadej
- Pana Zenona Tudziarza
- Pana Artura Jędrzejewskiego

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Spółka w III kwartale roku 2010 kontynuowała działalność polegającą na produkcji i sprzedaży ścian jednowarstwowych systemu HOTBLOK.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE Z RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	zakres: od 01.07.2009 do 30.09.2009	zakres: od 01.07.2010 do 30.09.2010	zakres: od 01.07.2009 do 30.09.2009	zakres: od 01.07.2010 do 30.09.2010	zakres: od 01.01.2009 do 30.09.2009	zakres: od 01.01.2010 do 30.09.2010	zakres: od 01.01.2009 do 30.09.2009	zakres: od 01.01.2010 do 30.09.2010
	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
Amortyzacja	67 422,72	97 476,15	15 325,78	24 352,60	201 522,30	292 428,47	45 807,81	73 057,80
Przychody netto ze sprzedaży	542 717,36	346 248,41	123 364,48	86 503,71	1 385 703,05	954 507,60	314 982,62	238 465,94
Zysk (Strata) ze sprzedaży	-245 322,61	-368 638,75	-55 764,01	-92 097,52	-1 077 995,83	-1 056 932,04	-245 038,04	-264 054,77
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-205 360,86	-365 095,91	-46 680,35	-91 212,41	-924 838,90	-898 571,71	-210 224,10	-224 491,40
Zysk (Strata) brutto	-215 793,48	-367 552,71	-49 051,78	-91 826,19	-959 746,32	-938 223,34	-218 158,87	-234 397,62
Zysk (Strata) netto	-215 793,48	-367 552,71	-49 051,78	-91 826,19	-959 746,32	-938 223,34	-218 158,87	-234 397,62

WYBRANE DANE Z BILANSU

Wyszczególnienie	Stan na: 30.09.2009 w PLN	Stan na: 30.09.2010 w PLN	Stan na: 30.09.2009 w EUR	Stan na: 30.09.2010 w EUR
Aktywa trwałe	3 706 676,33	3 752 928,16	877 818,48	941 291,24
Aktywa obrotowe	1 252 290,52	951 268,92	296 568,59	238 592,66
Inwestycje krótkoterminowe	7 247,48	26 224,46	1 716,35	6 577,49
Należności krótkoterminowe	525 214,19	392 068,85	124 381,71	98 336,81
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	940 081,82	831 610,93	222 631,04	208 580,62
Zobowiązania długoterminowe	88 500,00	56 498,72	20 958,65	14 170,73
Kapitał własny	3 889 862,69	3 744 278,66	921 200,85	939 121,81
Kapitał podstawowy	3 872 500,00	4 800 000,00	917 089,00	1 203 912,72

ZASADY PRZELICZANIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH NA EURO

	Kurs Euro na dzień bilansowy (30.09)	Średni kurs Euro w okresie III Q	Średni kurs Euro w okresie I -III Q
2009	4,2226	4,1610	4,3993
2010	3,9870	3,9996	4,0027

3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZADARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIETE WYNIKI FINANSOWE

Ze względu na niesprzyjające warunki atmosferyczne i anomalie pogodowe, jakie dotknęły Polskę w II kwartale 2010 roku, większość zaplanowanych realizacji inwestycji znacznie się opóźniła. Dlatego Spółka HOTBLOK, od samego początku III kwartału rozpoczęła realizację dostaw elementów Systemu HOTBLOK na budowy, których harmonogramy dostaw uległy znacznym zmianom. Zaplanowane w precyzyjny sposób działania, pozwoliły na niezakłócony proces dostaw, w terminach uzgodnionych z inwestorami. Niestety jak czytamy w raporcie GUS, nastroje w branży budowlanej są umiarkowanie optymistyczne z uwagi gdyż w okresie dziewięciu miesięcy 2010 r. rozpoczęto budowę 127 717 mieszkań, tj. o 16,2% więcej niż w analogicznym okresie ub. roku, przy czym tempo wzrostu w III kwartale obniżyło się, w stosunku do notowanego za I półrocze, głownie z powodu słabych wyników we wrześniu 2010 r. Po głębokim spadku liczby pozwoleń wydanych na budowę w latach 2008 – 2009, od grudnia ub. roku obserwuje się wzrost liczby wydawanych pozwoleń na budowę mieszkań. W okresie styczeń-wrzesień 2010 r. odnotowano jednak jeszcze jej spadek o 4,5% (tj. do 132 276 mieszkań) w porównaniu z analogicznym okresem ub. roku. W tym czasie oddano do użytkowania 97 039 mieszkań, tj. o 15,5% mniej niż w 2009 r. i o 9,7% mniej w porównaniu z analogicznym 2008 r. Największy udział (51,4%) w przyroście nowych zasobów mieszkaniowych mieli inwestorzy indywidualni – grupa docelowa klientów Emitenta. W okresie styczeń-wrzesień 2010 r. wybudowali 49 887 mieszkań, tj. o 1,4% mniej niż przed rokiem. W tej grupie inwestorów nadal utrzymał się spadek zainteresowania uzyskiwaniem pozwoleń na budowę. Otrzymano pozwolenia na budowę 77 937 mieszkań, tj. o 2,6% mniej niż przed rokiem. Odnotowano również niewielki spadek liczby mieszkań, których budowę rozpoczęto – 73 124 mieszkania, tj. o 1,1% mniej niż w analogicznym okresie 2009 r.

Niemniej jednak uwzględniając rozpoczęte przez HOTBLOK, rozmowy z branżowym inwestorem napawają optymizmem. Planowane zmiany dotyczyć będą głównie obniżeniu kosztów produkcji elementów Systemu i intensyfikacji kampanii reklamowej, co w zdecydowany sposób wpłynie na zainteresowanie budownictwem energooszczędnym i pasywnym z wykorzystaniem opatentowanej technologii HOTBLOK.

4. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM

W okresie objętym niniejszym raportem Zarząd prowadził intensywne działania mające na celu pozyskanie inwestora strategicznego dla Spółki. Uwieńczeniem tych działań było podpisanie umowy inwestycyjnej. Umowa inwestycyjna została zawarta w dniu 13 października 2010r. pomiędzy następującymi stronami: HOTBLOK Spółka Akcyjna

z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, Panią Małgorzatą Trzaskoma znaczącym akcjonariuszem HOTBLOK S.A. oraz Panem Zenonem Osemlak – znaczącym akcjonariuszem HOTBLOK S.A a Inwestorami : Panem Zenonem Tudziarzem oraz Carlson Capital Partners spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Emilii Plater 49.

Zawarcie niniejszej umowy jest ściśle związane z emisją akcji serii K, która została uchwalona przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzanie w dniu 14 października 2010r.

Nadzwyczajne Walne zgromadzenie w dniu 14 października 2010r. podjęło również uchwałę w sprawie zmian w Statucie Spółki. Mocą niniejszej uchwały zdecydowano o zmianie siedziby Spółki z Dąbrowy Górniczej na Sosnowiec. Obecnie w/w zmiana znajduje się w fazie rejestracji w Sądzie Rejonowym w Katowicach.

Dąbrowa Górnicza, 15 listopada 2010r.

Prezes Zarządu

Jarosław Lenartowski

6.2. Sprawozdanie za rok 2009.

RAPORT ROCZNY HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA

Z SIEDZIBĄ W DĄBROWIE GÓRNICZEJ

ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2009 DO 31.12.2009

Dokument zawiera:

- List Prezesa Zarządu
- Oświadczenia Zarządu
- Sprawozdanie Finansowe za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009
- Sprawozdanie Zarządu za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
- Raport Zarządu dotyczący przestrzegania Ładu Korporacyjnego

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

Rok 2009 był pierwszym rokiem, w którym nasza Spółka rozpoczęła produkcję i sprzedaż innowacyjnego, energooszczędnego systemu budowy ścian jednowarstwowych HOTBLOK.
Pracując nad wprowadzeniem naszego systemu na rynek Spółka zrealizowała jedenaście inwestycji w Polsce, pięć inwestycji w Czechach oraz dwie inwestycje w Irlandii.
W roku 2009 Spółka budując swoją markę aktywnie uczestniczyła w imprezach targowych w kraju i zagranicą zdobywając liczne nagrody, które potwierdzają innowacyjność i jakość systemu HOTBLOK.
Jednocześnie pracowaliśmy nad udoskonaleniem prototypowych linii produkcyjnych co zaowocowało opracowaniem koncepcji mobilnego samodzielnego modułu produkcyjnego, który zamierzamy rozwijać w kolejnych latach.
Spółka poświęciła ten rok propagowanie budownictwa energooszczędnego, przygotowanie narzędzi dla projektantów oraz budowę marki na rynku. W roku 2009 wypracowaliśmy misję naszej Spółki która oddaje cel i ideę naszej działalności. Misja nasza brzmi :
„Jesteśmy nowoczesną, innowacyjną firmą, produkującą unikalny, opatentowany na terenie Unii Europejskiej, system do budowy zewnętrznych ścian jednowarstwowych HOTBLOK. Naszą misją jest stała praca nad podnoszeniem świadomości społecznej w zakresie budownictwa energooszczędnego, oraz dostarczanie gotowych, systemowych rozwiązań dla budownictwa, które w znacznym stopniu przyczyniają się do ograniczenia zapotrzebowania na energię emisji CO_2 do atmosfery. Realizując naszą misję przyczyniamy się do sukcesu rynkowego Spółki i trwałego podnoszenia jej wartości dla akcjonariuszy."
Nasza Spółka z ogromną nadzieją oczekuje na wprowadzenie w Polsce w Polsce systemu dofinansowań do budownictwa energooszczędnego oraz na wprowadzenie rozwiązań prawnych promujących ten typ budownictwa.
Dyrektywy unijne obligują do wprowadzania tego typu rozwiązań w krajach członkowskich.
Wiedząc, że budownictwo energooszczędne jest nie tylko modą lecz koniecznością, Spółka pragnie zbudować swoją mocną i stabilną pozycję na rynku krajowych oraz rynkach europejskich.
Przedkładając Państwu niniejszy raport pragnę serdecznie podziękować za zaufanie, którym obdarzyliście Spółkę i markę HOTBLOK.
Zapewniam Państwa, że podjęte przez nas działania pozwalają optymistycznie myśleć o przyszłości firmy.

Z poważaniem:

Prezes Zarządu
Jarosław Lenartowski

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Oświadczam, że:

według mojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuacje majątkową i finansową HOTBLOK S.A. oraz wynik finansowy, a także zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Dąbrowa Górnicza, 2 czerwca 2010r.

Prezes Zarządu

Jarosław Lenartowski

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Oświadczam, że:

podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2009 rok tj. Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Praska 6/5, wpisana przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115 , został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania, spełnił warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Dąbrowa Górnicza, 2 czerwca 2010r.

Prezes Zarządu

Jarosław Lenartowski

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA

za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

I. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
II. Bilans na dzień 31.12.2009 r.
III. Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2009 - 31.12.2009 r.– wariant porównawczy.
IV. Rachunek przepływów pieniężnych- metoda pośrednia.
V. Zestawienie zmian w kapitale własnym.
6. Sprawozdanie z działalności jednostki.
7. Dodatkowe informacje i wyjaśnienia.

Załączniki:
- nota nr 1 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży.
- nota nr 2 Pozostałe przychody operacyjne.
- nota nr 3 Pozostałe koszty operacyjne.
- nota nr 4 Przychody finansowe.
- nota nr 5 Koszty finansowe.
- nota nr 6 Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych.
- nota nr 7 Zmiany w środkach trwałych.
- nota nr 8 Zapasy.
- nota nr 9 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.
- nota nr 10 a. Odpisy aktualizujące wartość aktywów.
- nota nr 10 b. Stan rezerw.
- nota nr 11 Proponowany podział pokrycia straty netto.
- nota nr 12 Transakcje z podmiotami powiązanymi.
- nota nr 13 Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych.
- nota nr 14 Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej.

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za 2009 r.
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za 2009 r.

1. Nazwa: HOTBLOK Spółka Akcyjna
2. Siedziba: 42-530 Dąbrowa Górnicza ul. Fabryczna 1
3. Podstawowy przedmiot działalności: produkcja ceramicznych materiałów budowlanych.
4. Organ rejestrowy: Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS
5. Ograniczenie czasu trwania działalności: nie występuje
6. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2009 - 31.12.2009
7. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności.
8. Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności, mimo zaniechania przez spółkę działalności gospodarczej w zakresie usług hotelowych, w związku z wypowiedzeniem umowy najmu dzierżawionego obiektu.
9. Przyjęte zasady rachunkowości.

Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego:

1. Z zastrzeżeniem zdania drugiego oraz pkt.2 do środków trwałych zalicza się aktywa trwałe spełniające warunki określone w art.3 ust. 1 pkt 15 oraz art.3 ust.4 i 5 Ustawy o rachunkowości, o cenie nabycia lub kosztach wytworzenia przekraczających 3 500,00 zł.

2. Do środków trwałych zalicza sie również komputery wraz z urządzeniami peryferyjnymi i wyposażenie biurowe spełniające warunki określone w art.3 ust.1 pkt 15 Ustawy o rachunkowości, o wartości przekraczającej 2 500,00 zł.

3. W przypadku modernizacji środków trwałych punkty 1 i 2 stosuje sie odpowiednio.

4. Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza sie prawa majątkowe, wartość firmy lub koszty zakończonych prac rozwojowych spełniające warunki określone w art.3 ust.1 pkt 14 oraz art.3 ust. 3 i 4 Ustawy o rachunkowości, o cenie nabycia lub kosztach wytworzenia przekraczających 3 500, 00 zł.

5. Amortyzacji środków trwałych z zastrzeżeniem pkt.6 dokonuje się, z zachowaniem warunków określonych w art.32 Ustawy o rachunkowości, w sposób liniowy poczynając od miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek przyjęto do używania.

6. Amortyzacji środków trwałych, o których mowa w pkt.2 dokonuje się jednorazowo w miesiącu ich przyjęcia do używania.

7. Amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych dokonuje się, z zachowaniem warunków określonych w art.33 Ustawy o rachunkowości, w sposób liniowy poczynając od miesiąca następującego po miesiącu, w którym środek przyjęto do używania.

8. Nabyte materiały i towary wycenia się po cenie zakupu. Jeżeli stosowanie tej zasady zniekształciłoby stan aktywów lub wynik finansowy Spółki, aktywa te wycenia się po cenie nabycia.

9. Wartość rozchodu aktywów obrotowych ustala się wg metody FIFO, tzn. po cenach najwcześniej nabytych (lub wytworzonych) składników aktywów.

10. Z zastrzeżeniem art.34 a ust.4 Ustawy oraz art.34 d stopień zaawansowania usług niezakończonych na dzień bilansowy ustala się, na potrzeby określenia przychodów z tego tytułu, jako równy udziałowi kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonanej usługi.

11. Nabyte lub powstałe aktywa finansowe oraz inwestycje ujmuje się w księgach rachunkowych w cenie nabycia. Na koniec okresu sprawozdawczego ich wartość koryguje się (o ile występują ku temu przesłanki) o odpisy wyrażające trwałą utratę wartości. Wartość rozchodu jednakowych lub uznanych za jednakowe inwestycji ustala się przyjmując ich rozchód kolejno po cenach tych składników aktywów, które Spółka nabyła najwcześniej.

12. Odpisów aktualizacyjnych należności przeterminowanych dokonuje się dla wszystkich należności, dla których opóźnienie zapłaty przekroczyło 12 miesięcy. W uzasadnionych przypadkach aktualizacji dokonuje się również dla innych należności.

13. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

14. Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności.

15. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

16. Rezerwy wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

17. Kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa wycenia się w wartości nominalnej.

18. Sprawozdanie finansowe sporządza się w wersji pełnej, a rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariancie porównawczym.

BILANS na dzień 31 grudnia 2009 roku

A K T Y W A

w zł i gr.

Wyszczególnienie aktywów	Stan aktywów na:	
	Początek roku obrotowego	Koniec okresu obrotowego
1	2	3
A. Aktywa trwałe	**3 586 100,27**	**3 988 315,65**
I. Wartości niematerialne i prawne	**2 709 024,64**	**2 888 101,11**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	598 267,71
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	2 709 024,64	2 289 833,40
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**829 679,63**	**1 018 056,22**
1. Środki trwałe	653 779,63	717 639,56
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	492 646,04	588 578,94
d) środki transportu	161 133,59	129 060,62
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	175 900,00	7 957,64
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	292 459,02
III. Należności długoterminowe	**0,00**	**0,00**
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	**0,00**	**0,00**
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**47 396,00**	**82 158,32**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 396,00	82 158,32
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. Aktywa obrotowe	**1 541 033,29**	**664 958,25**
I. Zapasy	**567 992,16**	**374 766,25**
1. Materiały	81 360,38	21 545,97
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	11 203,85

3. Produkty gotowe	0,00	200 323,73
4. Towary	470 332,11	141 692,70
5. Zaliczki na dostawy	16 299,67	0,00
II. Należności krótkoterminowe	**959 393,39**	**264 218,00**
1. Należności od jednostek powiązanych	475 297,57	174 841,05
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	325 297,57	24 841,05
- do 12-tu miesięcy	325 297,57	24 841,05
- powyżej 12-tu miesięcy	0,00	0,00
b) inne	150 000,00	150 000,00
2. Należności od pozostałych jednostek	484 095,82	89 376,95
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	46 494,42	21 757,04
- do 12-tu miesięcy	46 494,42	21 757,04
- powyżej 12-tu miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	420 232,00	56 127,58
c) inne	17 369,40	11 492,33
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	**5 634,97**	**5 486,68**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 634,97	5 486,68
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 634,97	5 486,68
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 634,97	5 486,68
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**8 012,77**	**20 487,32**
Aktywa razem	**5 127 133,56**	**4 653 273,90**

BILANS na dzień 31 grudnia 2009 roku

P A S Y W A

w zł i gr.

Wyszczególnienie pasywów	Stan pasywów na: początek roku obrotowego	Koniec roku obrotowego
1	2	3
A. Kapitał (Fundusz) własny	**4 178 607,01**	**3 491 358,00**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**3 697 500,00**	**3 872 500,00**
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	**0,00**	**0,00**
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	**0,00**	**0,00**
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	**1 788 901,84**	**1 093 771,86**
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	**0,00**	**0,00**
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	**0,00**	**0,00**
VII. Zysk (strata) lat ubiegłych	**-107 539,85**	**-107 539,85**
VIII. Zysk (strata) netto	**-1 200 254,98**	**-1 367 374,01**
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość ujemna)	**0,00**	**0,00**
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**948 526,55**	**1 161 915,90**
I. Rezerwy na zobowiązania	**5 500,00**	**5 500,00**
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
a) długoterminowa	0,00	0,00
b) krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	5 500,00	5 500,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	5 500,00	5 500,00
II. Zobowiązania długoterminowe	**105 259,53**	**77 848,74**
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	105 259,53	77 848,74
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	105 259,53	77 848,74
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**837 767,02**	**1 078 567,16**
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	108 226,30	42 871,90
a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	108 226,30	42 871,90
· do 12-tu miesięcy	108 226,30	42 871,90
· powyżej 12-tu miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	729 540,72	1 035 695,26
a) kredyty i pożyczki	0,00	500 000,00
b) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	24 931,39	27 000,00
d) zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	580 609,40	388 496,48
· do 12-tu miesięcy	580 609,40	388 496,48

· powyżej 12-tu miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	27 049,18	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń	44 485,35	70 020,99
h) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	34 404,98	49 653,39
i) inne zobowiązania	18 060,42	524,40
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**0,00**	**0,00**
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00
Pasywa razem	**5 127 133,56**	**4 653 273,90**

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ZA OKRES 01.01.2009 - 31.12.2009

(wariant porównawczy)

w zł i gr.

Wyszczególnienie	Kwoty za rok:	
	Poprzedni	Obrotowy
1		3
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	**1 171 435,34**	**1 632 476,49**
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	407 073,73
II. Przychody ze sprzedaży usług	52 149,92	64 308,34
III. Zamiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-)	0,00	278 114,57
IV. Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby	0,00	343 363,07
V. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 119 285,42	539 616,78
B. Koszty działalności operacyjnej	**2 322 402,85**	**2 960 884,70**
I. Amortyzacja	163 725,42	269 038,39
II. Zużycie materiałów i energii	62 263,62	501 081,09
III. Usługi obce	476 372,67	363 561,69
IV. Podatki i opłaty	15 684,88	40 659,78
- w tym podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	367 030,06	740 368,65
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	47 129,49	104 444,06
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	138 621,09	480 204,42
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 051 575,62	461 526,62
C. Zysk (Strata) ze sprzedaży (A-B)	**-1 150 967,51**	**-1 328 408,21**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**18 631,25**	**210 718,23**
I. Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	153 664,98
III. Inne przychody operacyjne	18 631,25	57 053,25
E. Pozostałe koszty operacyjne	**72 477,47**	**175 847,58**
I. Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych	69 402,45	154 823,31
III.Inne koszty operacyjne	3 075,02	21 024,27
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**-1 204 813,73**	**-1 293 537,56**
G. Przychody finansowe	**12 824,34**	**3 366,11**
I. Dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki	8 177,73	3 366,11
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia akcji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	4 646,61	0,00
H. Koszty finansowe	**15 214,59**	**111 964,88**
I. Odsetki	14 524,03	78 924,12
- w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	690,56	33 040,76
I. Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	**-1 207 203,98**	**-1 402 136,33**
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II)	**0,00**	**0,00**
I. Zyski nadzwyczajne	**0,00**	**0,00**
II. Straty nadzwyczajne	**0,00**	**0,00**
K. Zysk (Strata) brutto (I ±J)	**-1 207 203,98**	**-1 402 136,33**
L. Podatek dochodowy	**-6 949,00**	**-34 762,32**
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	**0,00**	**0,00**
N. Zysk (Strata) netto (K-L-M)	**-1 200 254,98**	**-1 367 374,01**

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2009 - 31.12.2009

Wyszczególnienie	Za rok:	
	poprzedni:	obrotowy:
1	2	3
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:		
I. Zysk (Strata) netto	-1 200 254,98	-1 367 374,01
II. Korekty razem:	**-620 073,80**	**738 638,75**
1.Amortyzacja	163 725,42	269 038,39
2.Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3.Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	5 237,43	43 369,38
4.Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	
5.Zmiana stanu rezerw	1 000,00	0,00
6.Zmiana stanu zapasów	-530 415,01	193 225,91
7.Zmiana stanu należności	-789 048,39	695 175,39
8.Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	544 227,23	-261 268,47
9.Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-14 800,48	-47 236,87
10 Inne korekty	0,00	-153 664, 98
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	**-1 820 328,78**	**628 735,26**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:		
I. Wpływy	**0,00**	**0,00**
1.Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2.Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.Wpływy aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
a) z jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) z pozostałych jednostek:	0,00	0,00
· zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
· otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
· otrzymane spłaty pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
· odsetki otrzymane	0,00	0,00
· inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4 Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	**545 731,15**	**636 491,45**
1 Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	545 731,15	636 491,45
2 Dokonanie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
· nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00

· udzielenie pożyczek długotermino - wych	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-545 731,15**	**-636 491,45**
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:		
I. Wpływy	**2 405 459,00**	**1 383 789,98**
1.Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 405 459,00	680 125,00
2.Kredyty i pożyczki (otrzymane)	0,00	550 000,00
3.Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.Inne wpływy finansowe - dotacje	0,00	153 664,98
II. Wydatki	**46 382,84**	**118 711,56**
1.Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2.Dywidendy i inne wypłaty dla właścicieli	0,00	0,00
4.Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	50 000,00
5.Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6.Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7.Płatności z umów leasingu finansowego	41 145,41	25 342,18
8.Odsetki (zapłacone)	5 237,43	43 369,38
9.Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**2 359 076,16**	**1 265 078,42**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	**-6 983,77**	**-148,29**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**-6 983,77**	**-148,29**
· w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	**12 618,74**	**5 634,97**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)	**5 634,97**	**5 486,68**
· w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM ZA OKRES 01.01.2009 - 31.12.2009 R.

Wyszczególnienie	Zmiany w składnikach kapitału własnego w roku	
	poprzednim	obrotowym
1	2	3
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**475 402,99**	**4 178 607,01**
- korekty kapitału z tytułu błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	**475 402,99**	**4 178 607,01**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	**502 000,00**	**3 697 500,00**
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	**3 195 500,00**	**175 000,00**
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00
-podwyższenie kapitału	3 195 500,00	175 000,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	**3 697 500,00**	**3 872 500,00**
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	**0,00**	**0,00**
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	**0,00**	**0,00**
a)zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b)zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	**0,00**	**0,00**
a) zwiększenia	0,00	0,00
b) zmniejszenia	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	**0,00**	**1 788 901,84**
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	**1 788 901,84**	**-695 129,98**
a) zwiększenia z tytułu:	1 873 442,84	525 000,00
· emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 792 500,00	525 000,00
· z podziału zysku (ustawowo)	80 942,84	0,00
· z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
· z innych tytułów	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	84 541,00	1 220 129,98
· pokrycia straty	0,00	1 200 254,98
· z innych tytułów	84 541,00	19 875,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	**1 788 901,84**	**1 093 771,86**
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	**0,00**	**0,00**
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	**0,00**	**0,00**

a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00
·	0,00	0,00
·	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
· zbycia środków trwałych	0,00	0,00
·	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	**0,00**	**0,00**
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	**0,00**	**0,00**
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00
·	0,00	0,00
·	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
·	0,00	0,00
·	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
	0,00	**0,00**
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	**0,00**	**0,00**
· korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	**0,00**	**0,00**
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00
· podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
·	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
Korekta wyniku finansowego za 2003.....	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
7.4. Starta z lat ubiegłych na początek okresu	**-107 539,85**	**-107 539,85**
· korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenia z tytułu:	0,00	0,00
· przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
·	0,00	0,00
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	0,00
pokrycie straty 2005	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	**-107 539,85**	**-107 539,85**
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	**-107 539,85**	**-107 539,85**
8. Wynik netto	**-1 200 254,98**	**-1 367 374,01**
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	-1 200 254,98	-1 367 374,01
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**4 178 607,01**	**3 491 358,00**
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**4 178 607,01**	**3 491 358,00**

Dodatkowe informacje i objaśnienia:

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania powyżej 5% kapitału zakładowego Spółki posiadają następujący akcjonariusze:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Małgorzata Trzaskoma	1 275 000	32,92%	32,92%
Zenon Osemlak	441 666	11,41%	11,41%
ARTEBET Sp. z o.o.	400 000	10,33%	10,33%
Damian Karkoszka	341 167	8,81%	8,81%
Jolanta Dąbrowska Macha	315 667	8,15%	8,15%
Jarosław Lenartowski	200 000	5,16%	5,16%
Pozostali akcjonariusze	899 000	23,22%	23,22%

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży

Nota nr 1.

	2009	2008
1. Sprzedaż usług	64 308,34	52 149,92
2. Sprzedaż materiałów	1 532,12	0,00
3. Sprzedaż towarów	538 084,66	1 119 285,42
4.Sprzedaż produktów	407 073,73	0,00
RAZEM	1 010 998,85	1 171 435,34
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	645 752,66	1 125 427,34
Sprzedaż eksportowa	365 246,19	46 008,00

2. Pozostałe przychody operacyjne

Nota nr 2.

	2009	2008
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	153 664,98	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	57 053,25	18 631,25
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	43 325,77	13 535,85
2) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	0,00	4 594,97
3) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	9 929,13	0,00
4) przedawnione zobowiązania	3 311,00	0,00
5) inne	487,35	500,43
RAZEM	210 718,23	18 631,25

3. Pozostałe koszty operacyjne

Nota nr 3.

	2009	2008
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	154 823,31	69 402,45
- odpis aktualizujący wartość zapasów	80 312,14	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	74 511,17	69 402,45
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	21 024,27	3 075,02
1) niedobory inwentaryzacyjne	7 412,44	1 365,46
2) koszty likwidacji zapasów	3 359,88	0,00
3) zaniechane inwestycje	6 000,00	0,00
4) przedawnione należności	3 492,11	0,00
4) inne	759,84	1 709,56
RAZEM	175 847,58	72 477,47

4. Przychody finansowe

Nota nr 4.

	2009	2008
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	3 366,49	8 177,73
- odsetki od spółek powiązanych	0,00	0,00
- odsetki od pozostałych kontrahentów	3 139,49	8 177,73
- odsetki bankowe	226,62	0,00
III. Przychody ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne, w tym:	0,00	4 646,61
- różnice kursowe	0,00	4 646,61
- pozostałe przychody finansowe	0,00	0,00
RAZEM	3 366,11	12 824,34

5. Koszty finansowe

Nota nr 5.

	2009	2008
1. Odsetki, w tym:	78 924,12	14 524,03
- odsetki do spółek powiązanych	0,00	0,00
- odsetki do pozostałych kontrahentów	30 473,92	14 379,03
- odsetki budżetowe	1 561,04	145,00
- odsetki od pożyczek	46 889,16	0,00
- odsetki pozostałe	0,00	0,00
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	0,00
IV. Inne, w tym:	33 040,76	690,56
- różnice kursowe	22 040,76	0,00
- utworzone rezerwy	0,00	0,00
- pozostałe koszty finansowe - prowizje	11 000,00	690,56
RAZEM	111 964,88	15 214,59

6. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych

Nota nr 6.

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Wartość brutto na początek	294 291,28	0,00	2 498 000,00	4 221,00	0,00	2 796 512,28
Zwiększenia, w tym:	303 976,43	0,00	0,00	0,00	0,00	303 976,43
- nabycie	303 976,43	0,00	0,00	0,00	0,00	303 976,43
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0.00	0.00	0.00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0.00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0.00	0.00	0,00	0.00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0.00	0,00	0.00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0.00	0,00	0.00	0,00	0,00	0.00
Wartość brutto na koniec	598 267,71	0,00	2 498 000,00	4 221,00	0,00	3 100 488,71
Umorzenia na początek	0,00	0,00	83 266,64	4 221,00	0,00	87 487,64
Umorzenia bieżące -	0.00	0,00	124 899,96	0,00	0,00	124 899,96
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0.00	0,00	0.00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0.00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0.00
Razem umorzenia na koniec	0,00	0,00	208 166,60	4221,00	0,00	212 387,60
Wartosc ksiegowa netto na koniec okresu	598 267,71	0,00	2 289 833,40	0,00	0,00	2 888 101,12

7. Zmiany w środkach trwałych

Nota nr 7.

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	741 943,54	104 918,09	0,00	846 861,63
Zwiększenia, w tym:	0.00	0.00	0,00	133 580,12	74 418,24		207 998,36
- nabycie	0,00	0,00	0,00	133 580,12	74 418,24	0,00	207 998,36
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0.00	0,00	0.00	0,00	0,00	0.00
- inne	0,00	0.00	0,00	0,00	0.00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0.00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0.00	0,00	0,00	0.00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0.00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	875 523,66	179 336,33	0,00	1 054 859,99
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	186 200,17	6 881,83	0,00	193 082,00

Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0.00	100 744,55	43 393,88	0,00	144 138,43
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0.00	0,00	0.00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0.00	0.00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0.00	0,00	0.00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0.00	0.00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0.00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	0,00 492	286 944,72	50 275,71	0,00	337 220,43
Wartość księgowa netto	0,00	0,00	0,00	588 578,94	129 060,62		717 639,56
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0.00

Spółka w roku 2009 poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwały w wysokości 636,5 tys.zł w tym:
- zaliczka na zakup linii do rozformowywania bloczków - 292, 5 tys.zł.
- prace rozwojowe – produkcja partii próbnych - 304, 0 tys.zł.

Spółka nie planuje znaczących nakładów na niefinansowe aktywa trwałe w roku 2010.

8. Zmiany w zapasach

Nota nr 8.

	2009	2008
Materiały	21 545,97	81 360,38
Półprodukty i produkty w toku	11 203,85	0,00
Produkty gotowe	200 323,73	0,00
Towary	141 692,70	470 332,11
Zaliczki na dostawy	0,00	16 299,67
RAZEM	374 766,25	567 992,16

9. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Nota nr 9.

	2009	2008
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 486,68	5 634,97
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
RAZEM	5 486,68	5 634,97

10a. Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów

Nota nr 10a.

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapasy	0,00	80 312,14	0,00	0,00	80 312,14
Należności krótkoterminowe	248 907,58	73 858,00	0,00	43 325,77	279 439,81
Inne	68 560,00	653,17	68 560,00	0,00	653,17
Razem	317 467,58	154 823,31	68 560,00	43 325,77	360 405,12

10 b. Stan rezerw

Nota nr 10 b.

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Z tytułu odroczonego podatku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Na świadczenia pracownicze, w	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy, w tym:	5 500,00	5 500,00	0,00	5 500,00	5 500,00
- na udzielone gwarancje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu badania spr.finansow.	5 500,00	5 500,00	0,00	5 500,00	5 500,00
Razem	5 500,00	5 500,00	0,00	5 500,00	5 500,00

11. Proponowane pokrycie straty netto

Nota nr 11

	2009	2008
ZYSK / STRATA NETTO	- 1 367 374,01	-1 200 254,98
Fundusz zapasowy (+/-)	- 1 093 771,86	-1 200 254,98
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)	0,00	0,00
Fundusz nagród	0,00	0,00
Cele społeczne	0,00	0,00
Dopłaty wspólników	0,00	0,00
Obniżenie kapitału podstawowego	- 273 602,15	0,00

12.Transakcje ze spółkami powiązanymi

Nota nr 12.

Opis	Nazwa spółki	Kwota
Sprzedaż towarów i usług	Prefbet I Sp. z o. o.	30 493,11
Zakupy towarów i usług	Prefbet I Sp. z o. o.	277 924,38
Sprzedaż towarów i usług	Artebet Sp. z o.o.	65 836,37
Zakupy towarów i usług	Artebet Sp. z o.o.	70 370,18
Sprzedaż towarów i usług	Kerbet Sp. z o.o.	137 890,46
Zakupy towarów i usług	Kerbet Sp. z o.o	174 742,09
Zakupy towarów i usług	M&M Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o.	54 290,00

13. Istotne transakcje zawarte przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi

nie wystąpiły.

14. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych

Nota nr 13.

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku
Ogółem, z tego:	12,00	7,00
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	8,00	2,00
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	4,00	5,00
- uczniowie	0,00	0,00
- osoby wykonujące pracę nakładczą	0,00	0,00
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0,00	0,00

15.Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

Nota nr 14.

	2009
Wynagrodzenie Zarządu	144 000,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	36 800,00

16. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania:

Lp.	Tytuł	Kwota
1.	Obowiazkowe badanie rocznego sprawozdania 2008 wypłacone	5 500,00 netto
2.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania 2009 należne	5 500,00 netto

17. Na rozliczenia międzyokresowe składają się :

Tytuł	BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ
Domena	99,35	100,00	99,35	100,00
Prenumerata Budujemy Dom	0,00	1 200,00	1 000,00	200,00
Ubezpieczenie Opel Astra	1 166,36	2 106,00	2 043,86	1 228,50
Prenumerata	30,00	0,00	30,00	0,00
Oprogramowanie antywirusowe	0,00	571,80	285,90	285,90
Polisa OC/NW wózek	82,49	659,00	127,49	614,00
Ubezpieczenir Ford	2 929,50	2 935,00	3 663,25	2 201,25
Ubezpieczenie Ford	359,24	0,00	359,24	0,00
Utrzymanie serwera	137,50	300,00	137,50	300,00
Konto Archispace	3 208,33	5 046,18	3 628,84	4 625,67
Koszty emisji akcji	0,00	49 986,00	39 054,00	10 932,00
Razem	**8 012,77**	**62 903,98**	**50 429,43**	**20 487,32**

18. Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.

19. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.

- zobowiązania długoterminowe dotyczą umów leasingowych o okresie spłaty do 3 lat

20. Odpisów aktualizujących środki trwałe nie dokonano.

21. Odpisy aktualizujące wartości zapasów utworzono:

- półprodukty 18 789,93 zł.
- wyroby gotowe 61 522,21 zł.

22. Zysków nadzwyczajnych Spółka nie osiągnęła.

23. Strat nadzwyczajnych Spółka nie poniosła.

24 a. Wycenę należności wyrażonych w walutach obcych przedstawia tabela:

Nazwa kontrahenta	Wartość w walucie	Kurs z dnia 31.12.2009 r.	Wycena na dzień 31.12.2009 r.	Różnice kursowe dodatnie
Export-Import D. Jakobowski - Niemcy	6 687,48 EUR	4,1082	27 473,51 PLN	2 630,67 PLN

24 b .Wycenę zobowiązań wyrażonych w walutach obcych przedstawia tabela:

Nazwa kontrahenta	Wartość w walucie	Kurs z dnia 31.12.2009 r.	Wycena na dzień 31.12.2009 r.	Różnice kursowe ujemne
Buildersky Man and a Plan - Irlandia	3 836,35 EUR	4,1082	15 760,49 PLN	236,70 PLN

25. Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

26. W stosunku do poprzedniego roku obrotowego nie dokonano zmian metod księgowań oraz wyceny aktywów i pasywów.

27. Gruntów użytkowanych wieczyście spółka nie posiada.

28. Spółka nie posiada nie amortyzowanych środków trwałych używanych na podstawie umów najmu i podobnych.

29. Korekta kosztów dla celów podatkowych.

- Zmniejszenia kosztów

Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	585 415,45
Amortyzacja	95 321,15
Niewypłacone wynagrodzenia 2009 r.	87 719,67
Zarachowane ubezpieczenie społeczne 2009 r.	23 437,94
Odsetki	33 636,69
Różnice kursowe	7 830,54
Reprezentacja	6 158,32
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	5 500,00
Odpisy - aktywa obrotowe	157 662,25
Niedobory	10 772,32
Składki członkowskie	2 225,00
Dotacje	153 664,98
Pozostałe	1 486,59

- Zwiększenia kosztów

Koszty podatkowe	85 455,41
Wypłacone wynagrodzenia 2008 r.	43 277,36
Zapłacone ubezpieczenia społeczne 2008 r.	11 335,87
Badanie sprawozdania za 2008	5 500,00

Cześć kapitałowa rat leasingowych	25 342,18

30. Korekta przychodów dla celów podatkowych:

- Zmniejszenie przychodów

Zmniejszenie przychodów	45 956,44
Rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych	43 325,77
Naliczone różnice kursowe	2 630,67

31. Wielkość przychodów i kosztów będąca podstawą do opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych:

Przychody : 1 522 489,82 zł.
Koszty: 2 470 622,55 zł.
Dochody wolne od podatku - 153 664,98 zł.
Strata: **1 101 797,71** zł

32. Ustalenie aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Tytuł	BO	Zwiększenia	Zmniejszenia	BZ
Zobowiązania z tytułu wynagrodz.	8 223,00	16 601,31	8 222,70	16 601,61
Zobowiązania z tyt.ubezpieczeń	2 154,00	4 453,21	2 153,82	4 453,39
Odpisy aktualizacyjne - należności	37 019,00	14 033,02	8 231,90	42 820,12
Odpisy aktualizacyjne - zapasy	0,00	15 259,31	0,00	15 259,31
Odsetki	0,00	3 023,88	0,00	3 023,88
Razem	**47 396,00**	**53 370,73**	**18 608,41**	**82 158,32**

33. Pozycja bilansowa:

-zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wartość 87 375,32 zł .
podatek odroczony 16 601,31 zł.

-zobowiązania z tytułu ubezpieczeń wartość 23 437,94 zł.
podatek odroczony 4 453,21 zł.

-odpisy – należności wartość 225 367,72 zł .
podatek odroczony 42 820,62 zł .

-odpisy – zapasy wartość 80 312,14 zł .
podatek odroczony 15 259,31 zł.

-odsetki wartość 15 915,16 zł.
podatek odroczony 3 023,88 zł.
Razem **82 158,32 zł.**

34. Spółka nie udzielała osobom wchodzącym w skład organów zarządzających oraz nadzorujących pożyczek i innych świadczeń o podobnym charakterze.

35. Informacja o zdarzeniu , które w istotny sposób wpłynie na funkcjonowanie Spółki w 2010 r.

W miesiącu kwietniu 2010r. Spółka przeprowadziła emisję akcji serii J, w ofercie prywatnej HOTBLOK S. A., które zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 19 listopada 2009r. Cena emisyjna akcji serii J wynosiła 1,30 zł. za jedną akcję, cena nominalna 1,00 zł. za jedną akcję.
Łącznie objętych zostało 927 500 akcji serii J
Kapitał zakładowy został podwyższony z kwoty 3 872 500 zł. do kwoty 4 800 000 zł. tj. o kwotę 927 500 zł.
Oświadczenie o wysokości objętego kapitału w trybie art. 310 KSH zostało złożone w formie aktu notarialnego w dniu 13 maja 2010r.
Wniosek do Sądu Rejonowego w Katowicach dotyczący rejestracji kapitału został złożony w dniu 14 maja 2010r.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA

za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

SPIS TREŚCI:

1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI HOTBLOK S.A
1.1. DANE ADRESOWE SPÓŁKI
1.2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE
1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ
1.4. INFORMACJA NA TEMAT AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH POWYŻEJ 5 % KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI
1.5. INFORMACJA NA TEMAT AKCJI ZNAJDUJĄCYCH SIĘ W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORUJĄCYCH
1.6. SPOSÓB REPREZNETACJI SPÓŁKI
1.7. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI
2. DZIAŁALNOŚC SPÓŁKI W ROKU OBRTOTOWYM 2009
2.1. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA W ROKU 2009
2.2. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI SPÓŁKI
2.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA SPÓŁKI
2.4. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU
2.5. GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY
2.6. OPIS REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH
2.7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA I ZATRUDNIENIE
2.8. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE
2.9. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY 2009.
3. ZAMIERZENIA STRATEGICZNE SPÓŁKI
4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z HOTBLOK S.A. ORAZ OTOCZENIEM W JAKIM PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ
4.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ HOTBLOK S.A.
4.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ
5. INFORMACJA NA TEMAT ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ
6. INFORMACJA NA TEMAT WYNAGRODZENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY
7. INFORMACJA O BIEGŁYM REWIDENCIE

1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI HOTBLOK S.A.

1.1. DANE ADRESOWE SPÓŁKI

Firma Spółki: HOTBLOK Spółka Akcyjna
Skrót firmy: HOTBLOK S.A.
Siedziba Spółki: Dąbrowa Górnicza
Adres Spółki: 42-530 Dąbrowa Górnicza ul. Fabryczna 1
Adres do korespondencji : 41-215 Sosnowiec ul. Wopistów 15b
Telefon:(32) 3601769
Fax: (32) 3601769
Adres poczty elektronicznej: hotblok@hotblok.pl
Strona internetowa: www.hotblok.pl
NIP: 634-24-63-031
REGON: 277556406
KRS : 0000148769

1.2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka została zawiązana aktem założycielskim w dniu 28 grudnia 2000r. i wpisana do Rejestru Handlowego B, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod nr RHB 18852 z datą 29 grudnia 2000r. W Krajowym Rejestrze Sądowym Spółka została zarejestrowana z datą 24 stycznia 2003r. pod numerem KRS 0000148769. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

ZARZĄD:
Zarząd Spółki, zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu składa się z 1 do 3 osób. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania , Zarząd Spółki jest jednoosobowy.
Skład Zarządu: Prezes Zarządu – Jarosław Lenartowski
Na przestrzeni roku 2009 nie dokonywano żadnych zmian w Zarządzie Spółki
RADA NADZORCZA:
Rada Nadzorcza, zgodnie z § 18 ust. 2 Statutu składa się z 3 do 5 członków.
Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Rada Nadzorcza jest pięcioosobowa.
Skład Rady Nadzorczej :

1. Andrzej Okręglicki - Macha Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Jarosław Stefański - Członek Rady Nadzorczej
3. Jacek Składanek - Członek Rady Nadzorczej
4. Zbigniew Sierka – Członek Rady Nadzorczej
5. Michał Szukalski – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie RN w roku 2009:
Od 01.01.2009r. do 31.03.2009r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie :

1. Jolanta Dąbrowska Macha	**-**	**Przewodniczący Rady Nadzorczej**
2. Witold Trzaskoma	**-**	**Członek Rady Nadzorczej**
3. Zenon Osemlak	**-**	**Członek Rady Nadzorczej**
4. Jarosław Stefańczyk	**-**	**Członek Rady Nadzorczej**
5. Andrzej Okręglicki	**-**	**Członek Rady Nadzorczej**

W dniu 31.03.2009r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu HOTBLOK S.A. członkowie Rady Nadzorczej: Pan **Witold Trzaskoma** oraz Pan **Zenon Osemlak** złożyli rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie uzupełniło skład Rady Nadzorczej powołując w jej poczet Pana **Jacka Składanka** oraz **Zbigniewa Sierkę**.
W związku z upływem w dniu 4 listopada 2009r. kadencji Przewodniczącej Rady Nadzorczej Pani **Jolanty Dąbrowskiej Macha** i brakiem jej zgody na kandydowanie na kolejną kadencję, NWZA w dniu 19 listopada 2009r. uzupełniło skład Rady Nadzorczej powołując w jej skład Pana **Michała Szukalskiego.**

Rada Nadzorcza Spółki na swoim posiedzeniu w dniu 3 grudnia 2009r. wybrała w głosowaniu tajnym ze swojego grona Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Nowym Przewodniczącym RN został Pan **Andrzej Okręglicki.**

1.4. INFORMACJA NA TEMAT AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH POWYŻEJ 5% KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania powyżej 5% kapitału zakładowego Spółki posiadają następujący akcjonariusze:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Małgorzata Trzaskoma	1 275 000	32,92%	32,92%
Zenon Osemlak	441 666	11,41%	11,41%
ARTEBET Sp. z o.o.	400 000	10,33%	10,33%
Damian Karkoszka	341 167	8,81%	8,81%
Jolanta Dąbrowska Macha	315 667	8,15%	8,15%
Jarosław Lenartowski	200 000	5,16%	5,16%
Pozostali akcjonariusze	899 000	23,22%	23,22%

1.5. INFORMACJA NA TEMAT AKCJI ZNAJDUJĄCYCH SIĘ W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH LUB NADZORUJĄCYCH

Imię , nazwisko, funkcja	Liczba akcji	% kapitału	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Jarosław Lenartowski – Prezes Zarządu	200 000	5,16%	5,16%
Jarosław Stefańczyk – Członek Rady Nadzorczej	25 000	0,64%	0,64%

1.6. SPOSÓB REPREZENTACJI SPÓŁKI

Zgodnie z par. 17 ust. 1 Statutu Spółki w przypadku gdy Zarząd jest wieloosobowy do składania oświadczeń woli i podpisywania w imieniu Spółki upoważnieni są łącznie :

-dwaj członkowie Zarządu, lub

-jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem

W roku 2009 Zarząd działał jednoosobowo.

1.7. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Głównym przedmiotem działalności Spółki w roku 2009 według PKD była produkcja ceramicznych materiałów budowlanych oraz produkcję wyrobów z betonu, cementu i gipsu. W roku 2009 Spółka koncentrowała swoje działania na produkcji elementów systemu HOTBLOK.
System HOTBLOK obejmuje wieloelementowy, nowatorski zestaw materiałów (bloczków) do wykonywania jednowarstwowych (nie ocieplanych z zewnątrz) ścian konstrukcyjnych zewnętrznych o współczynniku przenikalności cieplnej U = 0,15 W/m2*K, czyli znacznie poniżej wytycznych norm obowiązujących w tym zakresie oraz dokonań konkurencji (również po zastosowaniu standardowych dociepleń). Taki poziom współczynnika przenikalności klasyfikuje wyroby systemu HOTBLOK do kategorii materiałów przeznaczonych dla tzw. domu pasywnego, czyli nie wymagającego źródeł ciepła. Elementy systemu są dwuskładnikowe – składają się z keramzytowego szkieletu wypełnionego systemem wkładek styropianowych. Unikalny, zastrzeżony europejskim wzorem przemysłowym układ rozmieszczenia komór styropianowych oraz własności fizykochemiczne keramzytu i materiału spajającego powodują uzyskanie bardzo dobrych parametrów izolacyjności cieplnej, wodo- i mrozoodporności, ognioochronności oraz paro przepuszczalności. Jednocześnie taka konstrukcja elementu powoduje jego niewielki ciężar jednostkowy, co w połączeniu z profilowaniem powierzchni bocznych i zastosowanymi uchwytami sprawia, że HOTBLOK jest bardzo wygodnym materiałem budowlanym, w procesie transportu czy budowy. Duży rozmiar elementu podstawowego sprawia, iż na 1m^2 powierzchni ściany zużywa się tylko 6,9 sztuk bloczka (najmniej z typowych konkurencyjnych technologii), a zastosowanie profilowanych, bezspoinowych połączeń pionowych jeszcze bardziej ułatwia i przyspiesza proces budowlany, uniemożliwiając jednocześnie nieprawidłowe łączenie elementów, co ma wpływ na jakość i efektywność budowy. W skład systemu wchodzi 8 bloczków ściennych (proste, narożne, kątowe i węgarkowe) oraz elementy smukłe (podproża, nadproża, elementy ocieplające wieńce). Elementy są podatne na obróbkę przy pomocy elektrycznych i ręcznych narzędzi skrawających, a jednocześnie charakteryzują się niską kruchością.

2.DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2009

2.1. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA W ROKU 2009

- W dniu 5 stycznia 2009r. Spółka zawarła umowę z firmą PREFBET I Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej. Przedmiotem umowy jest dzierżawa hali produkcyjnej wraz z urządzeniami do produkcji bloczków HOTBLOK. Celem zawartej umowy było rozpoczęcie przez Spółkę produkcji elementów systemu HOTBLOK na wydzierżawionej linii technologicznej.
- W lutym 2009r. Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie mocą którego podwyższył kapitał zakładowy Spółki do kwoty 3 780 000 zł. Kapitał zakładowy został podwyższony w drodze emisji 82 500 sztuk akcji serii G o wartości nominalnej 1,00 za jedną akcję i cenie emisyjnej 4,00 za jedną akcję.
- W marcu 2009r. Spółka otrzymała środki z UE w ramach dofinansowania z Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka na realizację Projektu „Przygotowanie firmy HOTBLOK do pozyskania inwestorów zewnętrznych". Spółka otrzymała kwotę 113 500 zł. złotych, tj. 50% wartości kosztów kwalifikowanych projektu.
- W dniu 31 marca 2009r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie HOTBLOK S.A., które zatwierdziło Sprawozdanie Finansowe oraz Sprawozdanie Zarządu za rok 2008, udzieliło absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej za rok 2008r.,zdecydowało o pokryciu straty z kapitału zapasowego Spółki, wyraziło zgodę na zamianę akcji imiennych serii D na akcje na okaziciela.
  Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nie więcej niż 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „I" o wartości nominalnej 1,00 zł. za jedną akcję. W ramach udzielonego Zarządowi upoważnienia, Zarząd ustalił cenę emisyjną jednej akcji na poziomie 4,00 zł. Emisja była prowadzona w formie subskrypcji prywatnej. Kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 92 500 zł. Sąd Rejonowy w Katowicach zarejestrował w/w/ zamiany w dniu 29 września 2009r.
- Spółka HOTBLOK S.A. w dniach 17-18 kwietnia 2009r. uczestniczyła w Targach Domów Pasywnych w Niemczech we Frankfurcie nad Menem. Organizatorem Targów był Instytut Domów Pasywnych w Darmstadt. Targi Domów Pasywnych to jedna z najbardziej prestiżowych w Europie imprez targowych przeznaczonych dla branży budowlanej.

HOTBLOK S.A. był jedyną firmą, która zaprezentowała kompleksowy system materiałów budowlanych przeznaczonych do budowy domów energooszczędnych oraz pasywnych.

- W dniu 19 maja 2009r. akcje Spółki HOTBLOK S.A. zadebiutowały na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.
- W dniu 21 maja 2009r. Spółka podpisała List Intencyjny z firmą POLSTAL SPÓŁKA JAWNA z siedzibą w Sosnowcu.
  Przedmiotem Listu Intencyjnego jest nawiązanie pomiędzy stronami współpracy w zakresie dostarczenia przez HOTBLOK S.A. firmie POLSTAL na zasadach franszyzy uniwersalnego modułu produkcyjnego do produkcji bloczków systemu HOTBLOK na terenie Litwy, Łotwy i Estonii.
- W czerwcu 2009r. Spółka złożyła w Śląskim Centrum Przedsiębiorczości wniosek o płatność w zakresie dofinansowania do udziału w targach domów pasywnych we Frankfurcie (Działanie 1.2 „Mikroprzedsiębiorstwa i MŚP", Poddziałanie 1.2.1 „Mikroprzedsiębiorstwa", typ projektu „Udział przedsiębiorców w targach i wystawach międzynarodowych oraz misjach gospodarczych związanych z targami i wystawami za granicą"). W wyniku przyznanego wsparcia Spółka otrzymała dofinansowanie w wysokości 60% kosztów kwalifikowanych projektu tj. kwotę 40 839 zł.
- W dniu 26 maja 2009r. Spółka zawarła umowę z firmą z Irlandii - BUILDERSKI, A MAN AND PLAN Krzysztof Makowski. Przedmiotem umowy jest nawiązanie między stronami współpracy w zakresie sprzedaży pośredniej i bezpośredniej, reklamy i promocji elementów "Systemu HOTBLOK" przez kontrahenta z Irlandii. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.
- W dniu 28 maja 2009r. jednostka certyfikująca: Centralny Ośrodek Badawczo - Rozwojowy Przemysłu Betonów CEBET przeprowadziła w Spółce audyt – ocenę systemu ZKP HOTBLOK S.A. w procesie certyfikacji wg normy PN-EN 771-3:2005. Audyt wykazał zgodność wdrożonego systemu ZKP z wymaganiami dokumentacji i normy. Następstwem przeprowadzonego audytu jest przyznanie Spółce Certyfikatu Zakładowej Kontroli Produkcji nr 1489 -CPD-65/ZKP/09. Przyznany Spółce Certyfikat potwierdza, że elementy murowe z betonu kruszywowego wyprodukowane przez HOTBLOK S.A. zostały poddane wstępnym badaniom typu i podlegają zakładowej kontroli produkcji.
- W dniu 29 czerwca 2009r. Spółka zawarła umowę z firmą Śląskie Konsorcjum Ekologiczne Sp. o.o. , z siedzibą w Czeladzi przy ulicy Francuskiej 4. Śląskie Konsorcjum Ekologiczne Sp. z o.o. jest firmą, która w swojej działalności projektuje i realizuje procesy budowlane hal energooszczędnych oraz oferuje rozwiązania technologiczne jednostkom samorządu terytorialnego. Przedmiotem zawartej pomiędzy stronami umowy jest współpraca w zakresie promocji i sprzedaży elementów Systemu HOTBLOK oferowanych przez HOTBLOK S.A. Kontrahent zobowiązał się, że w ramach umowy, umieszczał będzie w przygotowanych przez siebie projektach hal energooszczędnych oferowanych jednostkom samorządu terytorialnego rozwiązania technologiczne sytemu ścian jednowarstwowych HOTBLOK.
- W dniu 1 lipca 2009r. Spółka zawarła umowę z firmą EKOLENIO z siedzibą w Słowenii, 3220 Store ul. Żelazerska cesta 3. Firma EKOLENIO wykonuje projekty budynków z wykorzystaniem elementów systemu HOTBLOK.
  Przedmiotem umowy jest nawiązanie między stronami współpracy w zakresie sprzedaży pośredniej i bezpośredniej, reklamy i promocji elementów „Systemu HOTBLOK" przez kontrahenta ze Słowenii.
- W dniu 22 lipca 2009r. Spółka zawarła umowę z firmą BYGG AGRON& DURIM AB z siedzibą w Szwecji, BOX 221 79, 250 23 Helsingborg. Przedmiotem umowy jest nawiązanie między stronami współpracy w zakresie sprzedaży pośredniej i bezpośredniej, reklamy i promocji elementów „Systemu HOTBLOK" przez kontrahenta ze Szwecji.
- W dniu 25 listopada 2009r. Spółka zawarła umowę dostawy z firmą MILENNIUM Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie przy ulicy Nowolipie 2. Przedmiotem umowy jest dostarczanie przez HOTBLOK S.A.(dostawcę) na rzecz MILENNIUM Sp. z o.o. (inwestora) keramzytobetonowych elementów systemu HOTBLOK na budowę Osiedla „Cegielnia" w Markach przy ulicy Fabrycznej. Umowa została zawarta na czas realizacji inwestycji, tj. kończy się po dostawie przez Dostawcę wszystkich elementów systemu HOTBLOK potrzebnych na budowę Osiedla „Cegielnia".
- W dniu 7 grudnia 2009r. Spółka zawarła umowę dostawy z firmą IDEHUS Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Szewskiej 24/26. IDEHUS Sp. z o.o. realizuje przedsięwzięcie w zakresie budowy w Ślęży koło Wrocławia (gmina Kobierzyce, ulica Parkowa), osiedla energooszczędnego składającego się z 18 domów jednorodzinnych. Przedmiotem umowy jest dostarczanie przez HOTBLOK S.A. (dostawcę) na rzecz IDEHUS

Sp. z o.o. keramzytobetonowych elementów systemu HOTBLOK na budowę wskazanego wyżej osiedla.

- W roku 2009 Spółka otrzymała wiele nagród i wyróżnień:
- Nominacja bloczka do Złotego Medalu na Międzynarodowych Targach Budownictwa BUDMA 2009.
- W styczniu 2009r. został rozstrzygnięty konkurs na najlepsze innowacyjne śląskie przedsiębiorstwo „Innowator Śląska 2008" organizowany przez Regionalne Centrum Innowacji i Transferu Technologii przy Górnośląskiej Agencji Przekształceń Przedsiębiorstw S.A. Spółka HOTBLOK S.A. zdobyła nagrodę główną i uzyskała tytuł Innowator Śląska 2008.
- Dystrybutor Spółki - firma HIPER GLAZUR ze Szczecina, z którą HOTBLOK S.A. wspólnie uczestniczył w Międzynarodowych Targach Budowlanych BUDGRYF w Szczecinie w dniach 13-15 marca 2008r. zdobyła nagrodę główną - ZŁOTY KASK za prezentowany System HOTBLOK. Kapituła konkursu przyznała nagrodę główną jednogłośnie.

2.2. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

		2009	2008	2007
Suma bilansowa	TPLN	4 653,3	5 127,1	748,5
Wynik finansowy netto	TPLN	-1 367,4	-1 200,4	80,9

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$$ % * * 9,1

Rentowność sprzedaży netto

$$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$$ % * * 5,8

Rentowność sprzedaży brutto

$$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$$ % * * 1,6

Rentowność kapitału własnego ROE

$$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$$ % * * 18,6

* - ze względu na ujemną wartość wskaźników odstąpiono od ich prezentacji

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia				
Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe		0,6	1,8	0,8
Płynność II stopnia				
Aktywa obrotowe - Zapasy / Zobowiązania krótkoterminowe		0,3	1,2	0,7
Płynność III stopnia				
Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe		0,0	0,0	0,1

		2009	2008	2007
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
Należności z dostaw i usług (stan średni) / Przychody ze sprzedaży	dni	76	73	46
Szybkość obrotu zapasami				
Zapasy (stan średni) / Koszty działalności operacyjnej	dni	74	48	6
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Suma pasywów	%	25,0	18,5	36,5
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni) / Koszty działalności operacyjnej	dni	87	67	75

Trwałość struktury finansowania

Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe / Suma pasywów	%	76,7	83,6	63,5

INNE WSKAŹNIKI

Efektywna stopa podatku dochodowego

Podatek dochodowy / Wynik brutto	%	2,5	0,6	8,2

2.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA SPÓŁKI

Sytuację majątkową oraz ekonomiczno – finansową Spółki HOTBLOK S.A. obrazują wybrane dane finansowe pochodzące ze sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009.

HOTBLOK S.A.	okres	okres	okres	okres
	od 01.01.2008	od 01.01.2009	od 01.01.2008	od 01.01.2009
WYBRANE DANE FINANSOWE	do 31.12.2008	do 31.12.2009	do 31.12.2008	do 31.12.2009
	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
Amortyzacja	163 725,42	269 038,39	46 557,87	62 172,35
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 171 435,34	1 632 476,49	333 115,89	377 250,59
Zysk (Strata) ze sprzedaży	-1 150 967,51	-1 328 408,21	-327 295,54	-306 983,16
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 204 813,73	-1 293 537,56	-342 607,56	-298 924,86
Zysk (Strata) brutto	-1 207 203,98	-1 402 136,33	-343 287,26	-324 021,06
Zysk (Strata) netto	-1 200 254,98	-1 367 374,01	-341 311,20	-315 987,80
Aktywa trwałe	3 586 100,27	3 988 315,65	859 481,42	970 818,28
Aktywa obrotowe	1 541 033,29	664 958,25	369 339,78	161 861,22
Zapasy	567 992,16	374 766,25	136 130,80	91 223,95
Należności krótkoterminowe	959 393,39	264 218,00	229 938,02	64 314,79
Aktywa razem	5 127 133,56	4 653 273,90	1 228 821,20	1 132 679,49
Kapitał własny	4 178 607,01	3 491 358,00	1 001 487,64	849 851,03
Kapitał podstawowy	3 697 500,00	3 872 500,00	886 180,62	942 626,94
Zobowiązania i rezerwy	948 526,55	1 161 915,90	227 333,56	282 828,47
Liczba akcji	3 872 500,00	3 872 500,00	3 872 500,00	3 872 500,00
Zysk (Strata) na jedną akcję zwykłą	-0,31	-0,35	-0,09	-0,08
Wartość księgowa na jedną akcję	1,08	0,90	0,26	0,22

Kursy przyjęte do przeliczenia danych finansowych
W przypadku danych bilansowych użyto średniego kursu NBP ustalonego na ostatni dzień okresu, którego dotyczą prezentowane dane.
W przypadku danych pochodzących z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych użyto kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów podawanych przez NBP na ostatni dzień miesiąca wchodzącego w skład okresu sprawozdawczego.

Rok	Kurs EURO średni na koniec okresu	Kurs EURO średni w okresie
2008	4,1724	3,5166
2009	4,1082	4,3273

2.4 INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU

Podstawowym produktem oferowanym przez Spółkę jest system budowlany HOTBLOK polegający na unikalnym rozwiązaniu materiałów (bloczków) do produkcji jednowarstwowych ścian konstrukcyjnych zewnętrznych o współczynniku przenikalności cieplnej U = 0,15 W/m2*K.
Elementy systemu są dwuskładnikowe – składają się z keramzytowego szkieletu wypełnionego systemem wkładek styropianowych. Unikalny, zastrzeżony europejskim wzorem przemysłowym, układ rozmieszczenia komór styropianowych oraz własności fizykochemiczne keramzytu i materiału spajającego powodują uzyskanie bardzo dobrych parametrów izolacyjności cieplnej, wodo- i mrozoodporności, ognioochronności oraz paroprzepuszczalności. Jednocześnie taka konstrukcja elementu powoduje jego niewielki ciężar jednostkowy, co w połączeniu z profilowaniem powierzchni bocznych i zastosowanymi uchwytami sprawia, że HOTBLOK jest bardzo wygodnym materiałem budowlanym, w procesie transportu czy budowy. Duży rozmiar elementu podstawowego sprawia, iż na 1m2 powierzchni ściany zużywa się tylko 6,9 sztuk bloczka (najmniej z typowych konkurencyjnych technologii budowlanych), a zastosowanie profilowanych, bezspoinowych połączeń pionowych jeszcze bardziej ułatwia i przyspiesza proces budowlany, uniemożliwiając jednocześnie nieprawidłowe łączenie elementów, co ma wpływ na jakość i efektywność procesu budowlanego. W skład systemu wchodzi 8 bloczków ściennych (proste, narożne, kątowe i węgarkowe) oraz elementy smukłe (podproża, nadproża, elementy ocieplające wieńce). Elementy są podatne na obróbkę przy pomocy elektrycznych i ręcznych narzędzi skrawających, a jednocześnie charakteryzują się niską kruchością. Proces produkcyjny HOTBLOK nie jest specjalnie skomplikowany. Materiałami wsadowymi do produkcji są keramzyt, cement, styropian, chemia i woda. Jako pierwsze powstają wkładki styropianowe, w wyniku przygotowania i aplikacji owipianu (granulatu styropianowego) do gotowych form. W efekcie otrzymuje się kształtkę wewnętrzną, umieszczaną w formach sypowych, gotowych do zasypania masą keramzytową. Równolegle dochodzi do powstania masy w procesie mieszania keramzytu, cementu, wody i pewnych składników chemicznych. Tak uzyskana masa wykorzystywana jest do zasypywania form, w których następuje utwardzanie masy metodą wibroprasowania. Gotowe elementy podlegają procesowi kilkudniowego twardnienia, z tym, że już po wyjęciu z form (poniżej 24h od zejścia z linii produkcyjnej) mogą być transportowane do klienta i dojrzewać na placu budowy.

Podstawowym rynkiem zbytu systemu HOTBLOK jest rynek budowlany – rynek budownictwa mieszkaniowego.

2.5 GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY

Odbiorcy :

Grono potencjalnych odbiorców Spółki można podzielić na dwie grupy docelowe:
pierwszą z uwagi na konieczność promocji i ekspansji rynkowej stanowią projektanci i architekci, druga to klienci indywidualni – świadomi korzyści płynących z budownictwa energooszczędnego.

Dostawcy :
W roku 2009 głównymi dostawcami surowców byli:
- Ages Sp. z o.o. – dostawca keramzytu
- Termo Organika Sp. z o.o. – dostawca płyt styropianowych ponadwymiarowych

- Marbet Sp. z o.o. dostawca wkładek styropianowych
- Przedsiębiorstwo Usługowo – Handlowe „Metalzbyt" – dostawca stali zbrojeniowej
- Walter Schmidt Cement Polska Sp. z o.o. – dostawca cementu

2.6. OPIS REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Dane dotyczące inwestycji w 2009 roku w HOTBLOK S.A.

Inwestycje zakończone w 2009 r.

Zestaw komputerowy – 2 049,18 zł
Zestaw komputerowy – 2 049,18 zł
Waga cementu – 16 000,00 zł
Zamek do formy – 4 000,00 zł
Wózek jezdniowy – 8 000,00 zł
Zamek do formy – 7 625,00 zł

RAZEM: 39 723,36 zł

WNiP zakończone w 2009r.
Prace rozwojowe – partie próbne bloczka HOTBLOK – 303 976,43 zł.

Inwestycje w budowie.
Zaliczki na śr. w budowie - linia firmy Tugeb – 292 791,66 zł

RAZEM: 292 791,66 zł

RAZEM : Inwestycje – 332 515,02 zł

2.7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA I ZATRUDNIENIE

Obowiązująca w Spółce w roku 2009 i obecnie struktura organizacyjna została zatwierdzona przez Radę Nadzorczą w dniu 31 maja 2008r.
Struktura organizacyjna Spółki ma układ liniowo – sztabowy. Układ liniowy oparty jest na zasadzie jednoosobowego kierownictwa, zgodnie z którą każda komórka organizacyjna i każde stanowisko podlega tylko jednemu zwierzchnikowi i ponosi przed nim odpowiedzialność. Przedsiębiorstwo w strukturze funkcjonalnej dzieli się na następujące piony organizacyjne:

- pion administracyjny,
- pion techniczno – produkcyjny;
- pion handlowy.

Prezes Zarządu dokonuje oceny pracy szefów wszystkich komórek organizacyjnych oraz planuje wraz z nimi wszystkie działania. W/w struktura organizacyjna jest strukturą docelową, skład osobowy poszczególnych komórek organizacyjnych będzie uzupełniany w miarę rozwoju Spółki.

Zatrudnienie na dzień 31.12.2009r. wynosiło :

Umowa o pracę – 12 osób
Umowa cywilno – prawna – 1 osoba

2.8. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

- Wprowadzenie na rynek nowego produktu wymaga czasu niezbędnego do zapoznania rynku z produktem oraz zbudowania zaufania do firmy i wyrobu. W związku z tym, że rok 2009 był głównie okresem budowania marki HOTBLOK sprzedaż była niższa od pierwotnie zakładanej.

- Globalny kryzys na rynkach finansowych, który rozpoczął się w III kwartale 2008r. spowodował opóźnienie procesów inwestycyjnych u potencjalnych klientów Spółki, co z kolei wpłynęło na niższy wolumen sprzedaży, ponadto długo trwająca zima spowodowała opóźnienie prac budowlanych.

- W I półroczu 2009r. Spółka ponosiła koszty prac rozwojowych, które miały na celu udoskonalenie elementów systemu HOTBLOK.

2.9. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY 2009

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły nietypowe okoliczności ani zdarzenia, które mają wpływ na wyniki z działalności gospodarczej.

3. ZAMIERZENIA STRATEGICZNE SPÓŁKI

Strategia na lata 2009-2012 opiera się na następujących elementach:

- Wybudowanie modułowego kompletnego zakładu produkcyjnego umożliwiającego produkcję 2 tys. bloczków na dobę. Po uruchomieniu kolejnych modułów, zakład będzie produkował 2-4 razy więcej bloczków, nadążając za rosnącym popytem.

- Trwały wzrost rentowności produkcji uzyskany w efekcie skokowego wzrostu możliwości produkcyjnych i generowanych przychodów ze sprzedaży.

- Osiągnięcie pozycji krajowego lidera w dziedzinie energooszczędnych materiałów ściennych.

- Uczestnictwo w inicjatywach propagujących budownictwo energooszczędne wraz ze stowarzyszeniami oraz podmiotami gospodarczymi wytwarzającymi komplementarne materiały dla budownictwa energooszczędnego.

- Osiągnięcie pozycji europejskiego lidera w dziedzinie energooszczędnych materiałów ściennych poprzez sprzedaż uniwersalnego modułu produkcyjnego i licencji na technologię produkcji do zagranicznych odbiorców na zasadach franszyzy oraz produkcję i wyłączną sprzedaż dla franszyzobiorców części półproduktów.

4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z HOTBLOK S.A. ORAZ OTOCZENIEM W JAKIM PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

4.1.CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ HOTBLOK

4.1.1.Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii.

Strategia Emitenta przewiduje wprowadzenie na rynek materiałów budowlanych produktu wykonanego w technologii odbiegającej od obecnie funkcjonujących, jednak o parametrach znacznie przewyższających rozwiązania stosowane w budownictwie na dzień dzisiejszy. Pomimo przeprowadzonych analiz rynkowych, jak i już dokonanych sprzedaży, nie jest pewne, iż zostanie pozyskana oczekiwana liczba odbiorców, gotowych do realizacji inwestycji budowlanych z wykorzystaniem produktu o bardzo krótkiej historii, nie sprawdzonego w budownictwie przez długi okres czasu. Minimalizację tego ryzyka, Emitent upatruje w fakcie wzrostu znaczenia technologii energooszczędnych stosowanych w budownictwie, przekładających się na znaczące obniżenie kosztów eksploatacyjnych budynków wybudowanych z ich wykorzystaniem. Sukcesywny wzrost cen energii, jak również rozwiązania prawne, stosowane w bardziej rozwiniętych gospodarkach, a obecnie również wchodzące w życie w Polsce, niewątpliwie sprzyjają produktowi wprowadzanemu do produkcji i oferty handlowej przez Emitenta. Przyjęty model modułowej konstrukcji zakładu produkcyjnego, zmniejsza ryzyko przeinwestowania na pierwszym etapie funkcjonowania na rynku, w przypadku,

gdyby popyt na materiały budowlane produkowane przez Emitenta rósł wolniej od jego oczekiwań. Ponadto Zarząd Emitenta będzie prowadził bieżący monitoring zaawansowania realizacji strategii w poszczególnych obszarach, wprowadzając, w razie takiej potrzeby działania korygujące.

4.1.2.Ryzyko związane z budową i wyposażeniem zakładu produkcyjnego.

Emitent planuje budowę kompletnego zakładu produkcyjnego oraz wyposażenie go w urządzenia i inne elementy, z których część jest wykonywana wyłącznie na zamówienie. Wobec faktu pozyskania niższych od planowanych środków z tytułu emisji akcji serii G i I, Emitent postanowił odłożyć w czasie inwestycję budowlaną do czasu pozyskania dodatkowych środków i realizacji – do tego momentu - działalności produkcyjnej w wynajętych pomieszczeniach. W przyszłości, na etapie realizacji prac związanych z budową własnego zakładu produkcyjnego, nie można wykluczyć sytuacji zaistnienia opóźnień na etapie zakupu gruntu, uzgodnień geodezyjnych, uzyskiwania pozwolenia na budowę lub podczas trwania prac budowlanych lub podczas wykonywania albo transportu urządzeń przygotowywanych na zamówienie Emitenta. Ponadto istnieje ryzyko zmiany cen poszczególnych elementów inwestycji w stopniu przekładającym się na zdolność finansowania przez Emitenta środkami pozyskanymi i planowanymi na dzień dzisiejszy do pozyskania.

4.1.3.Ryzyko związane z procesem produkcji.

Plany produkcyjne Emitenta opierają się na teoretycznych założeniach dotyczących wydajności ciągu produkcyjnego oraz uzyskanych, w warunkach odbiegających od procesu produkcji seryjnej, próbkach wyrobu gotowego. W praktyce może się okazać, iż wydajność ciągu produkcyjnego będzie odbiegać od założonej, a zużycie surowców do produkcji wyrobu gotowego będzie wyższe niż przyjęto do projekcji, co może się przełożyć negatywnie na jej realizację poprzez zmniejszenie wolumenu produkcji (i w konsekwencji sprzedaży) lub spadek jednostkowej i globalnej marży (jako efekt wzrostu jednostkowego kosztu wytworzenia).

4.1.4.Ryzyko opóźnienia wprowadzenia produktów Spółki na rynek.

Emitent, w celu wprowadzenia produktu na rynek, przeprowadzi kampanię promocyjno-reklamową, jak również jest w trakcie budowy sieci sprzedaży w drodze pozyskiwania do współpracy kolejnych punktów sprzedaży (do końcowych odbiorców). Nie można wykluczyć sytuacji wolniejszego tempa rozwoju udziału w rynku, w wyniku wolniejszego od założeń tempa budowy sieci dystrybucji.

4.1.5.Ryzyko związane uzależnieniem od kluczowych dostawców i podwykonawców.

W procesie produkcyjnym Spółki, podstawowymi surowcami są keramzyt i styropian. Na dzień dzisiejszy Emitent ma zawarte umowy z dwoma dostawcami każdego z tych surowców, które pozwalają na dowolne kształtowanie zamówień lokowanych u jednego z dwóch alternatywnych dostawców obu surowców.

4.1.6.Ryzyko związane z wejściem silnych branżowych podmiotów, w tym zagranicznych, nieobecnych na dzień dzisiejszy na polskim rynku.

Na polskim rynku funkcjonuje większość światowych koncernów mających w swojej ofercie materiały wznoszeniowe służące do budowy ścian budynków (Wienerberger, Xella, CRH, IBF, Leier) oraz liczni polscy producenci o zasięgu ogólnopolskim (Jopek, Optiroc, Grupa Silikaty) lub lokalnym. Kolejne inwestycje podmiotów już obecnych na rynku polskim (chociażby ogłoszenie przez Wienerbergera planów inwestycyjnych na poziomie kilkuset milionów PLN) nie sprzyjają wchodzeniu na polski rynek silnych producentów zagranicznych, dotychczas nieobecnych w Polsce, chociaż nie można wykluczyć ich pojawienia się na polskim rynku, w związku z intensyfikacją prac infrastrukturalnych poprzedzających planowaną na rok 2012 organizację mistrzostw Europy w piłce nożnej przez Polskę i Ukrainę, które są czynnikiem postrzeganym jako mający silny wpływ na wzrost popytu na usługi i materiały budowlane.

4.1.7.Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży.

Branża budowlana i materiałów budowlanych podlegają wahaniom sezonowym, co jest spowodowane wstrzymywaniem prac budowlanych podstawowych (w tym wznoszenia ścian) na okres kalendarzowej zimy. Konsekwencją jest czasowe ograniczenie zakupów budowlanych w okresie zimowym przez inwestorów i wykonawców robót budowlanych, co nakłada na producentów materiałów budowlanych, w tym Emitenta, konieczność ustalania planów produkcji i sprzedaży, uwzględniających tą sezonowość. Jednocześnie sytuacja ta ma istotny wpływ na wahania poziomu przychodów w ujęciu kwartalnym.

4.1.8.Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od kluczowych pracowników.

Na działalność Spółki duży wpływ wywierają kompetencje i profesjonalizm kadry. Spółka nie może zapewnić, że ewentualne odejście niektórych kluczowych pracowników nie będzie miało negatywnego wpływu na jego bieżącą działalność, sytuację finansową i wyniki.
W efekcie odejścia niektórych pracowników lub członków kierownictwa, Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i prowadzonej działalności operacyjnej. Ewentualne zmiany w składzie kadry kierowniczej mogą wywołać zakłócenia w działalności Spółki, które mogą mieć negatywny wpływ na jego sytuację finansową i osiągane wyniki Spółki.

4.1.9.Ryzyko niepozyskania dotacji unijnych na zaplanowane zadania inwestycyjne.

Emitent zakłada możliwość pozyskania dotacji z programów unijnych, na częściowe sfinansowanie budowy i wyposażenia zakładu produkcyjnego.

4.1.10.Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta.

Największym indywidualnym akcjonariuszem HOTBLOK SA jest Pani Małgorzata Trzaskoma, posiadająca akcje dające prawo do 32,92% udziałów w kapitale zakładowym i tej samej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Wszyscy nabywcy akcji aportowych, otrzymanych w zamian za udzielenie Emitentowi licencji na użytkowanie Europejskiego Wzoru Przemysłowego „HOTBLOK" posiadają akcje dające prawo do 64,06% udziałów w kapitale zakładowym i tej samej ilości głosów na WZA.

4.1.11.Ryzyko związane z okresami historycznymi, w których Rada Nadzorcza Emitenta funkcjonowała w niekompletnym składzie.

W ubiegłych latach, przez pewien okres czasu Rada Nadzorcza funkcjonowała w niepełnym składzie, a przez to - z punktu widzenia przepisów k.s.h. – była niezdolna do działania. W ocenie Emitenta, w okresach tych Rada Nadzorcza nie podejmowała żadnych istotnych uchwał, których nieważność (z wyżej wskazanego powodu) skutkowałaby nieskutecznością podjętych w wyniku tych uchwał działań Emitenta.

4.1.12.Ryzyko związane z prowadzeniem transakcji gospodarczych z podmiotami powiązanymi.

Emitent w toku prowadzonej działalności gospodarczej współpracuje – między innymi – z trzema podmiotami powiązanymi poprzez osoby pełniące funkcje nadzorczej w Radzie Nadzorczej Emitenta. Istnieje potencjalne ryzyko zakwestionowania umownych warunków współpracy pomiędzy Emitentem a tymi podmiotami przez organy podatkowe i w rezultacie ustalenia odmiennych warunków rozliczeń skutkujących niekorzystnymi konsekwencjami w dziedzinie ustalenia podstawy opodatkowania. W ocenie Emitenta ryzyko to jest niewielkie, ponieważ Emitent zawierał umowy na warunkach rynkowych, a ponadto prowadzi dokumentację zgodnie z wymogami administracji podatkowej w zakresie ustalania cen transferowych.

4.2.CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ

4.2.1.Ryzyko konkurencji.

Emitent działa na silnie konkurencyjnym rynku, stąd istnieje ryzyko działań konkurentów Emitenta zmierzających do pozyskania jego klientów lub oferowania lepszych warunków handlowych potencjalnym klientom Emitenta. Emitent nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów, jednakże jest w stanie z nimi skutecznie rywalizować i uzyskiwać przewagę dzięki zaletom oferowanego produktu oraz inwestycje zrealizowane dzięki środkom pozyskanym z emisji prywatnej oraz z ewentualnie pozyskanych bezzwrotnych dotacji unijnych. Należy jednak pamiętać, że z przyczyn ekonomicznych i prawnych, rozwój budownictwa energooszczędnego będzie zmuszał producentów do polepszania parametrów izolacyjności wytwarzanych produktów, przez co będą zmuszeni do silniejszego konkurowania z produktami Emitenta.

4.2.2.Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych.

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej narażają Emitenta na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na

pogorszenie sytuacji finansowej Emitenta. Zagrożeniem dla działalności Emitenta jest niestabilność i brak spójności przepisów prawnych oraz uznaniowość interpretacyjna. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa podatkowego, spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Emitenta.

4.2.3.Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut.

W obecnej działalności, Emitent zaopatruje się w surowce zarówno w Polsce, jak i za granicą. Na rynki zagraniczne kierowana jest także część wyrobów gotowych Emitenta. W związku z powyższym ryzyko walutowe jest częściowo osłabione przez wzajemny wpływ transakcji zakupowych i sprzedaży rozliczanych w walutach obcych. W przyszłości oczekiwana jest sprzedaż licencji i uzyskiwanie przychodów z tytułu opłat licencyjnych z innych krajów europejskich, co może się mieć znaczący wpływ na pozycję walutową Emitenta. W związku z powyższym Emitent nie wyklucza stosowania w przyszłości produktów finansowych minimalizujących ryzyko walutowe, w postaci kontraktów terminowych lub opcji walutowych.

4.2.4.Ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku budowlanego.

Nawet w przypadku jeszcze głębszego spadku i wychłodzenia rynku budowlanego, ryzyko rozwoju działalności Emitenta jest niewielkie, ponieważ obserwowany jest systematyczny wzrost zainteresowania budownictwem energooszczędnym przez Inwestorów Indywidualnych. Jak dowodzi analiza poparta badaniami rynkowymi i danymi z GUS, w ostatnim okresie, w tej grupie docelowej Emitenta, spadki zainteresowania były najmniejsze. Uwzględniając stale rosnącą świadomość społeczeństwa w zakresie nowoczesnych technologii budowy, wprowadzany na rynek przez Emitenta, System budowy ścian jednowarstwowych o tak wysokich parametrach, budzi coraz większe zainteresowanie, na co wskazują podpisane kontrakty na dostawy materiałów na realizacje obiektów energooszczędnych.

5. INFORMACJA NA TEMAT ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Łączne wynagrodzenie Rady Nadzorczej za rok 2009 wyniosło : 36 800 zł.
Łączne wynagrodzenie Zarządu za rok 2009 wyniosło : 144 000 zł.

6. INFORMACJA NA TEMAT WYNAGRODZENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY

Łączne wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy za rok 2009 wyniosło : 54 290 zł.brutto.

7. INFORMACJA O BIEGŁYM REWIDENCIE

Zakres umowy	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Badanie sprawozdania finansowego za rok 2009	04.02.2010r.	do maja 2010	5 500 PLN + VAT

Dąbrowa Górnicza, 27 maja 2010r. Prezes Zarządu – Jarosław Lenartowski

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

e c a
consultants & auditors

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy HOTBLOK S.A., z siedzibą w Dąbrowie Górniczej, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 4.653.273,90,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujący stratę netto w wysokości PLN 1.367.374,01,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę PLN 687.249,01,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 148,29,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.
Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz.1223, z późn. zm.), zwanej dalej "ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;

2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2009, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009;

2. zostało sporządzone , zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń co do poprawności i rzetelności przedstawionego sprawozdania finansowego pragniemy zwrócić uwagę na fakt, iż Spółka nie zachowała terminów wynikających z art. 26 ust. 3 ustawy o rachunkowości w zakresie inwentaryzacji należności.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 27.05.2010

.....
Marcin Krupa
Nr ewidencyjny 11142
Kluczowy Biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Nr 3115

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.

.....
Roman Seredyński
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3115
consultants & auditors
30-328 Kraków, ul. Praska 6/5

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

e c a
consultants & auditors

HOTBLOK S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2009**

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

e c a
consultants & auditors

Spis treści

Strona

1. CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1	Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2	Organy i uchwały Spółki	6
1.3	Kontrole podatkowe	7
1.4	Zatrudnienie	7
1.5	Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	7
1.6	Przedmiot badania	7
1.7	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego	8
1.8	Dostępność danych i oświadczenia Spółki	8

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1	Ogólna analiza sprawozdania finansowego	10
2.2	Wybrane wskaźniki finansowe	12
2.3	Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	14

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

3.1	Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	17
3.2	Informacje o wybranych pozycjach bilansu	18
3.3	Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat	24
3.4	Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	25
3.5	Zdarzenia po dniu bilansowym	25
3.6	Wnioski z przeprowadzonego badania	26

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

e c a
consultants & auditors

CZĘŚĆ OGÓLNA

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

e c a
consultants & auditors

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

HOTBLOK S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000148769. Rejestracji dokonano dnia 24.01.2003. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 23.04.2010 z ostatnim wpisem z dnia 11.12.2009.
Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki jest Dąbrowa Górnicza, 42-530, ul. Fabryczna 1.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 28.12.2000, zawarta przed notariuszem Mirelą Radwan w kancelarii notarialnej w Pszczynie, ul. Ks. Bp. Bogedaina 16, pod sygnaturą akt Repertorium A 6853/2000, z późniejszymi zmianami.
Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Katowicach nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

277556406

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Katowicach nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

634-24-63-031

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- produkcja ceramicznych materiałów budowlanych,
- realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl
e c a
consultants & auditors

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 3.872.500,00 (rok ubiegły 3.697.500,00). Składa się z 3.872.500 udziałów o wartości nominalnej PLN 1,00 każdy.

W dniu 31.03.2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki HOTBLOK S.A. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty PLN 3.780.000 do kwoty nie większej niż PLN 4.780.000 poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii "I" w ramach subskrypcji prywatnej. W wyniku objętej subskrypcji akcji, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę PLN 92.500,00 które zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 11.08.2009. Kapitał zakładowy po emisji akcji serii "I" wynosił PLN 3.872.500,00.
W dniu 19.11.2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki HOTBLOK S.A. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty PLN 3.872.500,00 do kwoty PLN 5.000.000,00 poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii "J". W dniu 27.04.2010 roku, w wyniku objętej subskrypcji akcji, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę PLN 690.000,00. Do dnia wydania opinii podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Małgorzata Trzaskoma	1 275 000	1 275 000,00	32,92
Zenon Osemlak	441 666	441 666,00	11,41
ARTEBET Sp. z o.o.	400 000	400 000,00	10,33
Damian Karkoszka	341 167	341 167,00	8,81
Jolanta Dąbrowska Macha	315 667	315 667,00	8,15
Jarosław Lenartowski	200 000	200 000,00	5,16
Pozostali akcjonariusze	899 000	899 000,00	23,21
	3 872 500	3 872 500,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze udziałowców Spółki.

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

- Prefbet I Sp. z o.o.
- Artebet Sp. z o.o.
- "M&M" Doradztwo Gospodarcze Sp. z o.o.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Jarosław Lenartowski - Prezes Zarządu

W przypadku zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pani Jolanta Dąbrowska - Macha,	do dnia 19.11.2009
Pan Witold Trzaskoma,	do dnia 31.03.2009
Pan Zenon Osemlak,	do dnia 31.03.2009
Pan Andrzej Okręglicki,	
Pan Jarosław Stefańczyk	
Pan Zbigniew Sierka,	od dnia 31.03.2009
Pan Jacek Składanek,	od dnia 31.03.2009
Pan Michał Szukalski.	od dnia 19.11.2009

1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 31.03.2009

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności jednostki za rok obrotowy 2008 oraz o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008,
- o pokryciu straty za rok obrotowy 2008 w wysokości PLN 1.200.254,98 w całości z kapitału zapasowego Spółki.

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl
e c a
consultants & auditors

1.3 Kontrole podatkowe

Kontrola przeprowadzona przez Urząd Skarbowy w zakresie transakcji handlowych Spółki z firmą KATOEN NATIE POLSKA Sp. z o.o. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

Kontrole w zakresie prawidłowości rozliczania podatku od towarów i usług za grudzień 2008 i styczeń 2009. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

Kontrole w zakresie prawidłowości i rzetelności obliczania składek na ubezpieczenia społeczne z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych za okres od roku 2006 do roku 2008. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2009 średnio 12 pracowników (w roku ubiegłym 3 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zbadane przez Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 31.03.2009.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 06.04.2009 i Sądzie Rejonowym dnia 02.04.2009.

Sprawozdanie finansowe zostało zgłoszone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B. Do dnia wydania opinii sprawozdanie nie zostało opublikowane.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą PLN 4.653.273,90,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujący stratę netto w wysokości PLN 1.367.374,01,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę PLN 687.249,01,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę PLN 148,29,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

eca consultants & auditors

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Praska 6/5, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 25.11.2009 z Zarządem HOTBLOK S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora HOTBLOK S.A. uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 03.12.2009.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Marcin Krupa, numer ewidencyjny 11142.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu kwietniu 2010 i zakończono w dniu 27.05.2010.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 27.05.2010 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2009 do dnia złożenia oświadczenia.

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

e c a
consultants & auditors

ANALIZA FINANSOWA

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl
e c a
consultants & auditors

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2009 TPLN	%	31.12.2008 TPLN	%	31.12.2007 TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	2 888,1	62,1	2 709,0	52,8	106,4	14,2
Rzeczowe aktywa trwałe	1 018,1	21,9	829,7	16,2	381,0	50,9
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	82,2	1,8	47,4	0,9	40,4	5,4
Aktywa trwałe	3 988,4	85,8	3 586,1	69,9	527,8	70,5
Zapasy	374,8	8,1	568,0	11,1	37,6	5,0
Należności krótkoterminowe	264,1	5,7	959,4	18,7	170,3	22,8
Inwestycje krótkoterminowe	5,5	0,1	5,6	0,1	12,6	1,7
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20,5	0,3	8,0	0,2	0,2	0,0
Aktywa obrotowe	664,9	14,2	1 541,0	30,1	220,7	29,5
Aktywa	**4 653,3**	**100,0**	**5 127,1**	**100,0**	**748,5**	**100,0**

Pasywa	31.12.2009 TPLN	%	31.12.2008 TPLN	%	31.12.2007 TPLN	%
Kapitał podstawowy	3 872,5	83,2	3 697,5	72,1	502,0	67,1
Strata netto	-1 367,4	-29,4	-1 200,4	-23,4	80,9	10,8
Pozostałe kapitały	986,2	21,2	1 681,4	32,8	-107,5	-14,4
Kapitał własny	3 491,3	75,0	4 178,5	81,5	475,4	63,5
Rezerwy na zobowiązania	5,5	0,1	5,5	0,1	4,5	0,6
Zobowiązania długoterminowe	77,8	1,7	105,3	2,1	0,0	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	1 078,7	23,2	837,8	16,3	268,6	35,9
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 162,0	25,0	948,6	18,5	273,1	36,5
Pasywa	**4 653,3**	**100,0**	**5 127,1**	**100,0**	**748,5**	**100,0**

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

e c a
consultants & auditors

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2009 TPLN	2008/2009 %	2008 TPLN	2007/2008 %	2007 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 632,5	39,4	1 171,4	-15,8	1 391,4
Koszty działalności operacyjnej	2 960,9	27,5	2 322,4	69,5	1 369,8
Wynik ze sprzedaży	**-1 328,4**	**15,4**	**-1 151,0**	**-5 424,9**	**21,6**
Pozostałe przychody operacyjne	210,7	1 031,0	18,7	-77,0	81,1
Pozostałe koszty operacyjne	175,8	142,6	72,5	88,8	38,4
Wynik na działalności operacyjnej	**-1 293,5**	**7,4**	**-1 204,8**	**-1 974,0**	**64,3**
Przychody finansowe	3,4	-73,8	12,8	-92,6	174,5
Koszty finansowe	112,0	635,9	15,2	-89,9	150,7
Wynik z działalności gospodarczej	**-1 402,1**	**16,1**	**-1 207,2**	**-1 469,6**	**88,1**
Wynik brutto	**-1 402,1**	**16,1**	**-1 207,2**	**-1 469,6**	**88,1**
Podatek dochodowy	-34,7	400,2	-6,9	-196,6	7,2
Wynik netto	**-1 367,4**	**13,9**	**-1 200,3**	**-1 582,8**	**80,9**

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl
eca consultants & auditors

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2009	2008	2007
Suma bilansowa	TPLN	4 653,3	5 127,1	748,5
Wynik finansowy netto	TPLN	-1 367,4	-1 200,4	80,9
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI				
Rentowność majątku ROA				
Wynik finansowy netto / Suma aktywów (stan średni)	%	*	*	9,1
Rentowność sprzedaży netto				
Wynik finansowy netto / Przychody ze sprzedaży	%	*	*	5,8
Rentowność sprzedaży brutto				
Wynik ze sprzedaży / Przychody ze sprzedaży	%	*	*	1,6
Rentowność kapitału własnego ROE				
Wynik finansowy netto / Kapitał własny (stan średni)	%	*	*	18,6

* - ze względu na ujemną wartość wskaźników odstąpiono od ich prezentacji

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI				
Płynność I stopnia				
Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe		0,6	1,8	0,8
Płynność II stopnia				
Aktywa obrotowe - Zapasy / Zobowiązania krótkoterminowe		0,3	1,2	0,7
Płynność III stopnia				
Inwestycje krótkoterminowe / Zobowiązania krótkoterminowe		0,0	0,0	0,1

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

e c a
consultants & auditors

		2009	2008	2007
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
Należności z dostaw i usług (stan średni) / Przychody ze sprzedaży	dni	76	73	46
Szybkość obrotu zapasami				
Zapasy (stan średni) / Koszty działalności operacyjnej	dni	74	48	6
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / Suma pasywów	%	25,0	18,5	36,5
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni) / Koszty działalności operacyjnej	dni	87	67	75
Trwałość struktury finansowania				
Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe / Suma pasywów	%	76,7	83,6	63,5
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
Podatek dochodowy / Wynik brutto	%	2,5	0,6	8,2

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl
eca consultants & auditors

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, najistotniejszą pozycję aktywów stanowią wartości niematerialne i prawne, których udział w majątku ogółem wynosi 62,1%. Analizując strukturę źródeł finansowania można stwierdzić, iż Spółka w przeważającym stopniu, podobnie jak w latach poprzednich, finansuje się kapitałem własnym. W roku badanym doszło jednak do spadku udziału kapitału własnego z 81,5% do 75,0% w sumie pasywów w porównaniu do roku poprzedniego.

Z analizy dynamiki rachunku zysków i strat wynika, iż w 2009 roku doszło do wzrostu przychodów ze sprzedaży o 39,4% przy równoczesnym wzroście kosztów działalności operacyjnej o 27,5%, w rezultacie czego wynik ze sprzedaży obniżył się o 15,4% do poziomu TPLN -1.328,4 w porównaniu z rokiem 2008. Wynik ze sprzedaży został skorygowany o zysk na działalności operacyjnej oraz o stratę z działalności finansowej, przez co wynik finansowy brutto na koniec badanego okresu wyniósł TPLN -1.402,1. Strata netto wyniosła PLN 1.367,4 i jest o 13,9% wyższa od straty wygenerowanej w roku 2008.

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia znajduje się, podobnie jak w roku poprzednim, w przedziale uznawanym za optymalny. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż jego wartość jest konsekwencją nowych emisji akcji przez Spółkę, a globalny poziom zadłużenia krótkoterminowego rok do roku wzrósł w okresie objętym analizą o 302%.

W badanym okresie wskaźniki rentowności przyjęły wartości ujemne, w związku z czym odstąpiono od ich analizy.

Wartość wskaźników płynności uległa znaczącemu obniżeniu w stosunku do roku 2008. W roku badany wszystkie wskaźniki płynności kształtują się poniżej poziomu uznawanego za zadowalający.

Analiza wskaźników aktywności wskazuje, iż w 2009 roku doszło do wydłużenia okresu spływu należności o 3 dni, okresu utrzymywania zapasów o 26 dni oraz okresu zapłaty zobowiązań o 20 dni. Ogólny poziom zadłużenia firmy mierzony udziałem zobowiązań i rezerw w sumie pasywów uległ zwiększeniu w badanym roku do 25,0%, jednak podobnie jak w latach poprzednich przyjmuje wartości uznawane za prawidłowe.

Efektywna stopa podatku dochodowego informująca o obciążeniu fiskalnym wyniku finansowego uległa zwiększeniu w porównaniu z rokiem ubiegłym z 0,6% do 2,5%.

Analiza podstawowych wskaźników finansowych wskazuje na istotne ryzyko w zakresie zdolności jednostki do regulacji bieżących zobowiązań. Ponadto ujemne wskaźniki rentowności, wydłużające się terminy płatności zobowiązań oraz finansowanie działalności w znaczącym stopniu ze środków pieniężnych uzyskanych subskrypcji, w przypadku braku realizacji kontraktów budowlanych i produkcyjnych na wyroby jednostki, których wykonanie zostało wstrzymane przez drugą stronę kontraktu będą skutkowały koniecznością podjęcia uchwały w trybie art. 397 KSH.

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

e c a
consultants & auditors

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	PLN
wynik z działalności operacyjnej	-1 328 408,21
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	34 870,65
wynik z działalności finansowej	-108 598,77
podatek dochodowy - część bieżąca	0,00
podatek dochodowy - część odroczona	34 762,32
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	-1 367 374,01

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

e c a
consultants & auditors

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

e c a
consultants & auditors

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 31.12.2001. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego Symfonia Finanse i Księgowość Premium. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Spółka posiada opracowaną strukturę organizacyjną zarządzania przedsiębiorstwem i zakres kompetencji osób zarządzających poszczególnymi pionami.

Spółka nie posiada wyodrębnionej komórki kontroli wewnętrznej.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl
e c a
consultants & auditors

3.2 Informacje o wybranych pozycjach bilansu

3.2.1 Wartości niematerialne i prawne

Do wartości niematerialnych i prawnych zaliczane są licencje oraz opracowane technologie, jak również nakłady poniesione w związku z wdrożeniem produkcji bloczka keramzytowego, którego produkcja jest przedmiotem działalności Jednostki.

3.2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 31.12.2008. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość brutto na 31.12.2009 PLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym PLN	Zmniejszenia w roku badanym PLN
urządzenia techniczne i maszyny	875 523,66	32,8%	199 998,36	-
środki transportu	179 336,33	28,0%	8 000,00	-

W roku badanym Spółka ponosiła istotne nakłady finansowe na maszyny i urządzenia.

Wartość netto środków trwałych użytkowanych przez Spółkę na podstawie umów leasingu finansowego wynosi PLN 121.620,60.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone w zakresie środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu oraz w zakresie zabezpieczenia spłaty pożyczki do kwoty PLN 250.000,00.

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl
eca consultants & auditors

3.2.3 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	PLN
Materiały	21 545,97
Półprodukty i produkty w toku	29 993,78
Produkty gotowe	261 845,94
Towary	141 692,70
Odpisy aktualizujące	-80 312,14
	374 766,25

Stan ilościowy został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień bilansowy.

Przedstawiciele podmiotu badającego uczestniczyli w obserwacji inwentaryzacji.
Nie przedstawiono zastrzeżeń odnośnie rzetelności inwentaryzacji.

W magazynach stwierdzono zapasy zbędne lub niepełnowartościowe, na które Spółka utworzyła odpisy aktualizujące.

Wyceny materiałów dokonano według ceny nabycia.

Półprodukty zostały wycenione na podstawie kalkulacji kosztów wytworzenia.

Produkty gotowe wyceniono na podstawie kalkulacji kosztów wytworzenia.

Wyceny towarów dokonano według ceny nabycia.

Prawo Spółki do dysponowania zapasami jest nieograniczone.

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl
e c a
consultants & auditors

3.2.4 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2009 w 100%.

Do dnia badania saldo nie zostało rozliczone.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Struktura wiekowa należności:

	PLN
Należności nieprzeterminowane	5 664,30
Należności przeterminowane	141 822,72
do 90 dni	5 565,60
od 91 do 180 dni	3 139,49
od 181 do 360 dni	10 471,66
ponad 360 dni	122 645,97
Odpisy aktualizujące	-122 645,97
	24 841,05

3.2.5 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2009 w 44%.

Do dnia badania saldo nie zostało rozliczone.

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w bilansie.

Struktura wiekowa należności:

	PLN
Należności nieprzeterminowane	0,00
Należności przeterminowane	178 550,88
do 90 dni	11 802,80
od 91 do 180 dni	25 371,68
od 181 do 360 dni	34 066,69
ponad 360 dni	107 309,71
Odpisy aktualizujące	-156 793,84
	21 757,04

3.2.6 Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń

Zestawienie:	PLN
należność z tytułu podatku od towarów i usług	55 233,00
podatek od towarów i usług naliczony do rozliczenia w kolejnych okresach	894,58
	56 127,58

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 55%.

3.2.7 Inwestycje krótkoterminowe

Zestawienie:	PLN
środki pieniężne na rachunkach bankowych	5 129,73
środki pieniężne w kasie	356,95
	5 486,68

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

3.2.8 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy wynosi PLN 1.093.771,86 i w badanym okresie uległ zmniejszeniu w wyniku rozliczania straty i kosztów emisji akcji za rok 2008.

Wynik finansowy wynosi PLN -1.367.374,01.

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl
eca consultants & auditors

3.2.9 Zobowiązania długoterminowe

Zestawienie:	PLN
zobowiązania z tytułu leasingu	77 848,74
	77 848,74

Zobowiązania długoterminowe udokumentowane są umowami.

Należne odsetki oraz opłaty zostały zaksięgowane w odpowiednim okresie.

3.2.10 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych

Spółka nie potwierdzała zobowiązań na dzień bilansowy.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 44%.

Struktura czasowa zobowiązań:

	PLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	4 722,54
Zobowiązania przeterminowane	38 149,36
do 90 dni	16 645,16
od 91 do 180 dni	15 585,98
od 181 do 360 dni	5 918,22
Zobowiązania ogółem	42 871,90

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl
e c a
consultants & auditors

3.2.11 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych

Spółka nie potwierdzała zobowiązań na dzień bilansowy.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 30%.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Struktura czasowa zobowiązań:

	PLN
Zobowiązania nieprzeterminowane	32 490,25
Zobowiązania przeterminowane	356 006,23
do 90 dni	172 538,96
od 91 do 180 dni	93 976,25
od 181 do 360 dni	76 355,70
ponad 360 dni	13 135,32
Zobowiązania ogółem	388 496,48

3.2.12 Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

Zestawienie:	PLN
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	55 316,82
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	13 760,00
podatek od towarów i usług należny do rozliczenia w kolejnych okresach	944,17
	70 020,99

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 57%.

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

e c a
consultants & auditors

3.3 Informacje o wybranych pozycjach rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są przychody m.in. dotyczące otrzymanej dotacji w kwocie PLN 153.664,98, natomiast pozostałych kosztów koszty odpisów aktualizujących zapasy oraz należności.

Pozostałe przychody finansowe dotyczą przede wszystkim naliczonych odsetek, natomiast koszty finansowe odsetek naliczonych i zapłaconych.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl
e c a
consultants & auditors

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostało opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami art. 48 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości.

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

www.ecagroup.pl
biuro@ecagroup.pl

e c a
consultants & auditors

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy HOTBLOK S.A., z siedzibą w Dąbrowie Górniczej stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy HOTBLOK S.A. za rok obrotowy 2009 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń z wyjaśnieniami.

Raport zawiera 26 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 27.05.2010

Marcin Krupa
Nr ewidencyjny 11142
Kluczowy Biegły rewident
przeprowadzający badanie w imieniu
ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.
Nr 3115

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.

Roman Seredyński
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych Numer 3115
e c a
consultants & auditors
30-328 Kraków, ul. Praska 6/5

7. Załączniki.

7.1. Odpis z właściwego dla Emitenta rejestru.

CODo KA/25.01/131/2011 Operator: LEWANDOWSKA EWA Strona 1 z 10

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Lompy 14
Katowice

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 25.01.2011 godz. 11:07:52

Numer KRS: **0000148769**

ODPIS AKTUALNY

Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		24.01.2003		
Ostatni wpis	Numer wpisu	20	Data dokonania wpisu	24.01.2011
	Sygnatura akt	KA.VIII NS-REJ.KRS/1087/11/450		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY KATOWICE-WSCHÓD W KATOWICACH WYDZIAŁ VIII GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 277556406, NIP: 6342463031
3.Firma, pod którą spółka działa	HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	RHB 18852 SĄD REJONOWY W KATOWICACH
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	---

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. ŚLĄSKIE, powiat M. SOSNOWIEC, gmina M. SOSNOWIEC, miejsc. SOSNOWIEC
2.Adres	ul. WOPISTÓW, nr 15 B, lok. ---, miejsc. SOSNOWIEC, kod 41-215, poczta SOSNOWIEC, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1	28 GRUDNIA 2000R.- NOTARIUSZ MIRELA RADWAN, KANCELARIA NOTARIALNA W PSZCZYNIE,

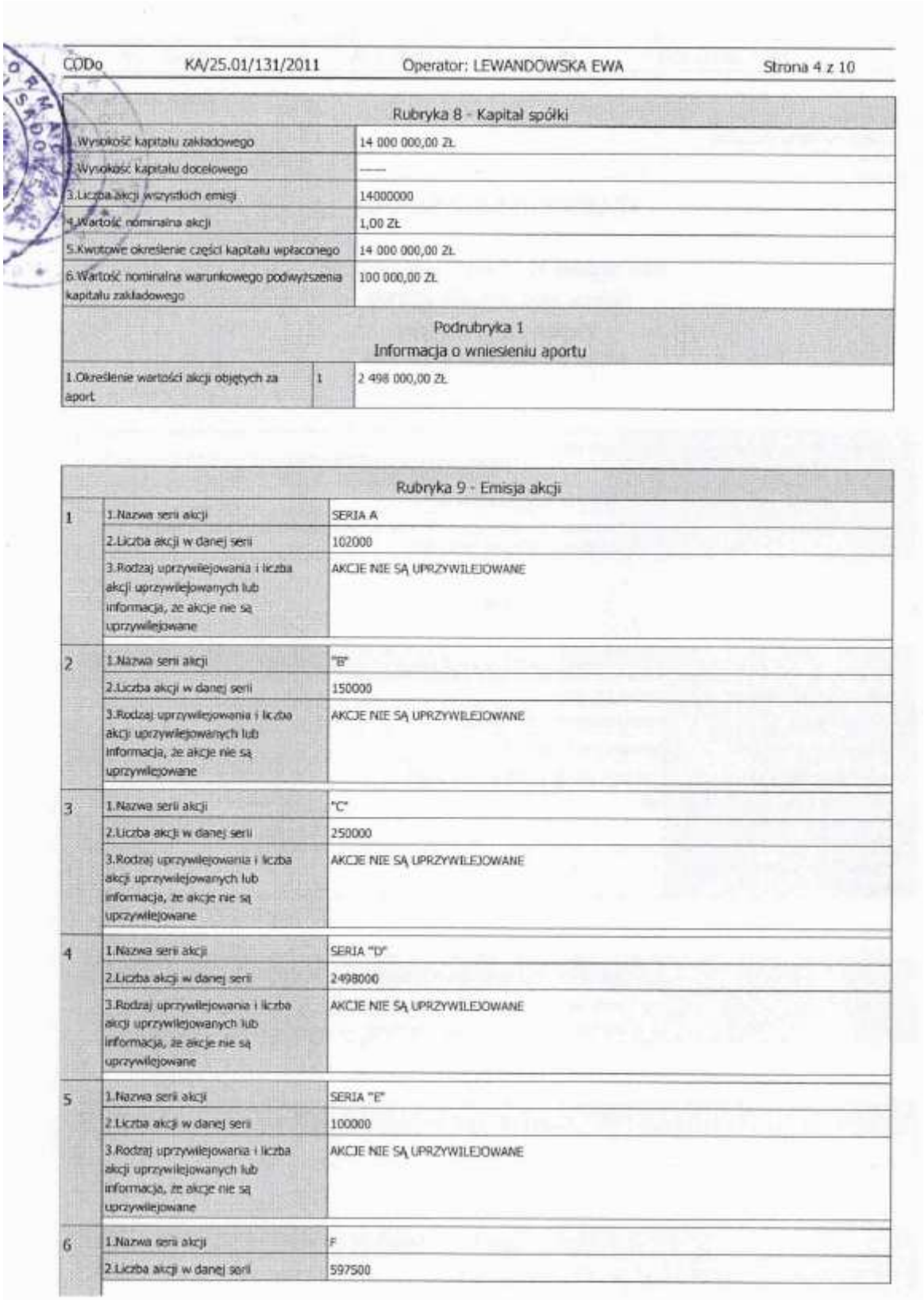
statutu		REP. A NR 6853/2000 1 PAŹDZIERNIKA 2002R. -NOTARIUSZ ANNA SŁUPIŃSKA-MITAS, KANCELARIA NOTARIALNA ANNA SŁUPIŃSKA-MITAS, ADAM ROBAK NOTARIUSZE SPÓŁKA CYWILNA W KATOWICACH, REP. A NR 5371/2002, ZMIENIONO PAR.2 I PAR.4
	2	5 MARCA 2003R. -NOTARIUSZ KATARZYNA WAŁOTEK, KANCELARIA NOTARIALNA SPÓŁKA CYWILNA MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK, KATARZYNA WAŁOTEK W KATOWICACH, REP. A NR 1378/2003 DODANO: W PAR.4 STATUTU PKT 36-45 ZMIENIONO: PAR.8 UST.1 STATUTU SKREŚLONO: UST.1 PAR.11, UST.4 PAR.8, UST.1,2,4 I 5 PAR.13, ZDANIE DRUGIE UST.2 PAR.23
	3	28.12.2004 REPERTORIUM A NR 10883/2004 PRZED NOTARIUSZEM MAŁGORZATĄ JANIK-RYMARCZYK W KANCELARII NOTARIALNEJ SPÓŁKA CYWILNA MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK KATARZYNA WAŁOTEK -ZMIENIONO PAR.18 UST.2
	4	27.03.2006R. REP.A NR 2098/2006 NOTARIUSZ MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK KANCELARIA NOTARIALNA SPÓŁKA CYWILNA MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK,KATARZYNA WAŁOTEK W KATOWICACH UL.DAMROTA 16-18 -ZMIANA PAR.8 UST.1 STATUTU SPÓŁKI
	5	DNIA 3 LISTOPADA 2006 R. PRZEZ NOTARIUSZ MAŁGORZATĘ JANIK-RYMARCZYK Z KANCELARII NOTARIALNEJ SPÓŁKA CYWILNA MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK, KATARZYNA WAŁOTEK W KATOWICACH PRZY UL.DAMROTA 16-18 REPERTORIUM A NUMER 8966/2006 ZMIANA DOTYCZY PAR.8 UST.1 STATUTU
	6	19 CZERWCA 2007R. (19.06.2007R.) PRZEZ NOTARIUSZ KATARZYNĘ WAŁOTEK Z KANCELARII NOTARIALNEJ SPÓŁKA CYWILNA MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK, KATARZYNA WAŁOTEK W KATOWICACH PRZY UL.DAMROTA 16-18 , REPERTORIUM A NUMER 4244/2007 ZMIANA DOTYCZY PAR.2, PAR.8 UST.1, ORAZ PAR.18 UST.2 STATUTU
	7	DNIA 6 MARCA 2008 R. W KANCELARII NOTARIALNEJ SPÓŁKA CYWILNA MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK,KATARZYNA WAŁOTEK W KATOWICACH PRZY UL.DAMROTA 16-18,PRZED NOTARIUSZEM MAŁGORZATĄ JANIK-RYMARCZYK,REP.A NR 2812/2008 ZMIANA DOTYCZY:PAR.1,PAR.5,PAR.6,PAR.7 DO PAR.9 DODAĆ UST.3,PAR.14,PAR.15 DO PAR.18 DODAĆ UST.4,PAR.20 UST.2,PAR.22,PAR.23 UST.1,PAR.23 UST.4,PAR.24,PAR.25 PKT M, PAR.26-28 UJĄĆ JAKO ODRĘBNY ROZDZIAŁ "4 GOSPODARKA SPÓŁKI" PAR.26,PAR.30,PAR.31 STATUTU. DNIA 18 MARCA 2008 R. W KANCELARII NOTARIALNEJ SPÓŁKA CYWILNA MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK,KATARZYNA WAŁOTEK W KATOWIACCH PRZY UL.DAMROTA 16-18,PRZED NOTARIUSZEM KATARZYNA WAŁOTEK,REP. A NR 3232/2008, ZMIANA DOTYCZY : PAR.4,PAR.8 UST.1 STATUTU.
	8	24 CZERWCA 2008 R. REPERTORIUM A NR 7006/2008 NOTARIUSZ KATARZYNA WAŁOTEK Z KANCELARII NOTARIALNEJ S.C. MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK KATARZYNA WAŁOTEK NOTARIUSZE. 40-021 KATOWICE UL. DAMROTA 16-18. ZMIENIONO PARAGRAF 8 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI 23 WRZEŚNIA 2008 R. REPERTORIUM A NR 9719/2008 NOTARIUSZ KATARZYNA WAŁOTEK Z KANCELARII NOTARIALNEJ S.C. MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK KATARZYNA WAŁOTEK NOTARIUSZE. 40-021 KATOWICE UL. DAMROTA 16-18. DOPRECYZOWANO PARAGRAF 8 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI
	9	18 LISTOPADA 2008R.REPERTORIUM A NR 11667/2008 NOTARIUSZ KATARZYNA WAŁOTEK Z KANCELARII NOTARIALNEJ S.C. MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK KATARZYNA WAŁOTEK NOTARIUSZE, 40-021 KATOWICE UL.DAMROTA 16-18 ZMIENIONO PARAGRAF 8 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI, SKREŚLONO USTĘP 2 I USTĘP 3 PARAGRAFU 8 STATUTU SPÓŁKI, W PARAGRAFIE 21 DODANO PODPUNKT K, W PARAGRAFIE 25 SKREŚLONO PODPUNKT B DODANO PARAGRAF 8A STATUTU SPÓŁKI 16 STYCZNIA 2009R. REPERTORIUM A NR 302/2009 NOTARIUSZ KATARZYNA WAŁOTEK Z KANCELARII NOTARIALNEJ S.C. MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK KATARZYNA WAŁOTEK NOTARIUSZE 40-021 KATOWICE UL.DAMROTA 16-18 DOPRECYZOWANO PARAGRAF 8 USTĘP 1 STATUTU SPÓŁKI
	10	31 MARCA 2009R.REPERTORIUM A NR 3282/2009 NOTARIUSZ KATARZYNA WAŁOTEK Z

	KANCELARII NOTARIALNEJ S.C MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK KATARZYNA WALOTEK NOATARIUSZE.40-021 KATOWICE UL.DAMROTA 16-18. ZMIENIONO PARAGRAF 8 STATUTU SPÓŁKI DODANO PARGARAF 20 A STATUTU SPÓŁKI
11	31 MARCA 2009 R., REPERTORIUM A NR 3282/2009, NOTARIUSZ KATARZYNA WALOTEK Z KANCELARII NOTARIALNEJ W KATOWICACH, -ZMIENIONO PAR.8 STATUTU SPÓŁKI, 25 SIERPNIA 2009 R., REPERTORIUM A NR 1/2009, NOTARIUSZ WOJCIECH KURZEJA, KANCELARIA NOTARIALNA CHORZÓW -DOPRECYZOWANO PAR.8 UST.1 STATUTU SPÓŁKI
12	19 LISTOPADA 2009R. REPERTORIUM A NR 11950/2009 NOTARIUSZ KATARZYNA WALOTEK Z KANCELARII NOTARIALNEJ S.C. MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK KATARZYNA WALOTEK NOTARIUSZE .40-021 KATOWICE UL. DAMROTA 16-18 DODANO DO PARAGRAFU 22 STATUTU SPÓŁKI PUNKT 8 ZMIENIONO PARAGRAF 25 PUNKT A STATUTU SPÓŁKI
13	19.11.2009 R., REPERTORIUM A NR 11950/2009, NOTARIUSZ KATARZYNA WALOTEK, KANCELARIA NOTARIALNA S.C. MAŁGORZATA JANIK-RYMARCZYK, KATARZYNA WALOTEK W KATOWICACH, - ZMIENIONO: §8 STATUTU SPÓŁKI; 13.05.2010 R., REPERTORIUM A NR 2172/2010, NOTARIUSZ WOJCIECH KURZEJA, KANCELARIA NOTARIALNA W CHORZOWIE, DOPRECYZOWANO §8 STATUTU SPÓŁKI.
14	14.10.2010 R., REPERTORIUM A NUMER 4134/2010, NOTARIUSZ WOJCIECH KURZEJA, KANCELARIA NOTARIALNA W CHORZOWIE, ZMIENIONO PAR.2 STATUTU;
15	14.10.2010 R., REPERTORIUM A NR 4134/2010, NOTARIUSZ WOJCIECH KURZEJA KANCELARIA NOTARIALNA CHORZÓW UL. POWSTAŃCÓW 28/1 -ZMIENIONO PAR.8 STATUTU SPÓŁKI. 16.12.2010 R., REPERTORIUM A NR 5342/2010, NOTARIUSZ WOJCIECH KURZEJA KANCELARIA NOTARIALNA CHORZÓW UL. POWSTAŃCÓW 28/1 -DOPRECYZOWANO PAR.8 STATUTU SPÓŁKI.

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5.Czy obligatariusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedynego akcjonariusza
Brak wpisów



CODo KA/25.01/131/2011 Operator: LEWANDOWSKA EWA Strona 4 z 10

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1.Wysokość kapitału zakładowego	14 000 000,00 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego	----
3.Liczba akcji wszystkich emisji	14000000
4.Wartość nominalna akcji	1,00 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	14 000 000,00 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	100 000,00 ZŁ

Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	2 498 000,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	SERIA A
	2.Liczba akcji w danej serii	102000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	"B"
	2.Liczba akcji w danej serii	150000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	"C"
	2.Liczba akcji w danej serii	250000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	SERIA "D"
	2.Liczba akcji w danej serii	2498000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	SERIA "E"
	2.Liczba akcji w danej serii	100000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	597500

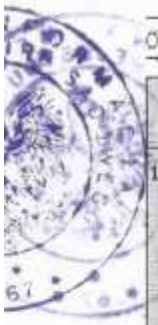
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	SERIA G
	2.Liczba akcji w danej serii	82500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	SERIA I
	2.Liczba akcji w danej serii	92500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	SERIA J
	2.Liczba akcji w danej serii	927500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	SERIA K
	2.Liczba akcji w danej serii	9200000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu	
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ I PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.



Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	LENARTOWSKI
	2.Imiona	JAROSŁAW
	3.Numer PESEL/REGON	61062302190
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	------

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	OKRĘGLICKI
		2.Imiona	ANDRZEJ JACEK
		3.Numer PESEL	72090302054
	2	1.Nazwisko	SKŁADANEK
		2.Imiona	JACEK PIOTR
		3.Numer PESEL	56011204272
	3	1.Nazwisko	JĘDRZEJEWSKI
		2.Imiona	ARTUR PIOTR
		3.Numer PESEL	70051901070
	4	1.Nazwisko	TUDZIARZ
		2.Imiona	ZENON FRANCISZEK
		3.Numer PESEL	62020113553
	5	1.Nazwisko	FAKADEJ
		2.Imiona	MARCIN ADAM
		3.Numer PESEL	82050507935

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	51, 1, , SPRZEDAŻ HURTOWA REALIZOWANA NA ZLECENIE
	2	51, 6, , SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN, SPRZĘTU I DODATKOWEGO WYPOSAŻENIA
	3	51, 7, , POZOSTAŁA SPRZEDAŻ HURTOWA

4	65, 2, , POZOSTAŁE POŚREDNICTWO FINANSOWE
5	67, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ POMOCNICZA FINANSOWA, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANA
6	70, 1, , OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
7	70, 2, , WYNAJEM NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
8	70, 3, , OBSŁUGA NIERUCHOMOŚCI NA ZLECENIE
9	74, 14, A, DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
10	74, 14, B, ZARZĄDZANIE I KIEROWANIE W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ
11	45, 1, , PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
12	45, 3, , WYKONYWANIE INSTALACJI BUDOWLANYCH
13	45, 4, , WYKONYWANIE ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
14	52, 25, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA NAPOJÓW ALKOHOLOWYCH I BEZALKOHOLOWYCH
15	75, 30, B, POWSZECHNE UBEZPIECZENIA ZDROWOTNE
16	85, 11, Z, SZPITALNICTWO
17	85, 12, Z, PRAKTYKA LEKARSKA
18	85, 13, Z, PRAKTYKA STOMATOLOGICZNA
19	85, 14, A, DZIAŁALNOŚĆ PARAMEDYCZNA
20	85, 14, C, DZIAŁALNOŚĆ PIELĘGNIAREK I POŁOŻNYCH
21	85, 14, D, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OCHRONĄ ZDROWIA LUDZKIEGO, GDZIE INDZIEJ NIE SKLASYFIKOWANA
22	72, 30, Z, PRZETWARZANIE DANYCH
23	72, 40, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z BAZAMI DANYCH
24	81, 1, , WYDOBYWANIE KAMIENIA,PIASKU I GLINY
25	23, 3, , PRODUKCJA CERAMICZNYCH MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH
26	23, 6, , PRODUKCJA WYROBÓW Z BETONU, CEMENTU I GIPSU
27	41, 1, , REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW
28	41, 2, , ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	19.11.2003	01.01.2002 - 31.12.2002
	2	21.02.2005	01.01.2003 - 31.12.2003
	3	28.04.2006	01.01.2004 R. - 31.12.2004
	4	07.11.2006	01.01.2005-31.12.2005
	5	05.07.2007	1 STYCZNIA 2006R.-31 GRUDNIA 2006R.
	6	21.07.2008	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	7	02.04.2009	01.01.2008- 31.12.2008R.
	8	09.07.2010	01.01.2009-31.12.2009
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	2	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	3	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004

	4	*****	01.01.2005-31.12.2005
	5	*****	1 STYCZNIA 2006R.-31 GRUDNIA 2006R.
	6	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	7	*****	01.01.2008- 31.12.2008R.
	8	*****	01.01.2009-31.12.2009
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	2	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	3	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004
	4	*****	01.01.2005-31.12.2005
	5	*****	1 STYCZNIA 2006R.-31 GRUDNIA 2006R.
	6	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	7	*****	01.01.2008- 31.12.2008R.
	8	*****	01.01.2009-31.12.2009
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	01.01.2002 - 31.12.2002
	2	*****	01.01.2003 - 31.12.2003
	3	*****	01.01.2004 R. - 31.12.2004
	4	*****	01.01.2005-31.12.2005
	5	*****	1 STYCZNIA 2006R.-31 GRUDNIA 2006R.
	6	*****	01.01.2007 R. - 31.12.2007 R.
	7	*****	01.01.2008- 31.12.2008R.
	8	*****	01.01.2009-31.12.2009

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na

zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

CODo KA/25.01/131/2011 Operator: LEWANDOWSKA EWA Strona 10 z 10

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Katowice, 25.01.2011 godz: 11:07:52

Podpis

LEWANDOWSKA EWA

7.2. Statut Emitenta.

S T A T U T

tekst jednolity

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

1. Firma Spółki brzmi: HOTBLOK Spółka Akcyjna, zwana dalej Spółką.
2. Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu HOTBLOK S.A.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Dąbrowa Górnicza.

§ 3

Akcjonariuszami – Założycielami Spółki są:
1. Krzysztof Macha, zamieszkały w Czeladzi przy ul. Bratków nr 27,
2. Mirosław Karkoszka, zamieszkały w Dąbrowie Górniczej przy ul. Korczaka nr 2/45,
3. Zbigniew Torbus, zamieszkały w Bielsku Białej przy ul. Kresowej nr 4.

§ 4

Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:
PKD 08.1 Wydobywanie kamienia, piasku i gliny,
PKD 23.3 Produkcja ceramicznych materiałów budowlanych,
PKD 23.6 Produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu,
PKD 41.1 Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
PKD 41.2 Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych,
PKD 43.1 Rozbiórka i przygotowanie terenu pod budowę,
PKD 43.3 Wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych,
PKD 43.9 Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane,
PKD 46.1 Sprzedaż hurtowa realizowana na zlecenie,
PKD 46.6 Sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia,
PKD 46.7 Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa,
PKD 64.9 Pozostała finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
PKD 66.1 Działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych,
PKD 68.1 Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
PKD 68.2 Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
PKD 68.3 Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości wykonywana na zlecenie,
PKD 70.2 Doradztwo związane z zarządzaniem

§ 5

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

2. Na obszarze swego działania Spółka może tworzyć i likwidować terytorialne i rzeczowo zorganizowane zakłady, oddziały, biura, przedstawicielstwa, filie, może przystępować do innych spółek, a także uczestniczyć w innych przedsięwzięciach organizacyjnych w kraju i za granicą.

§ 6

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych i innych obowiązujących przepisów prawa.

§ 7

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

2.KAPITAŁ SPÓŁKI

§ 8

8.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 14 000 000 zł (słownie: czternaście milionów złotych) i dzieli się na:
a) 502 000 (słownie: pięćset dwa tysiące) akcji na okaziciela serii „A", „B" i „C" o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
b) 2 498 000 (słownie: dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji na okaziciela serii „D" o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
c) 100 000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii „E" o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden złoty) każda,
d) 597 500 (słownie pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii „F" o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
e) 82 500 (słownie: osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii „G" o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda,
f) 92 500 (słownie : dziewięćdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii „I" o wartości nominalnej 1,00 zł. (słownie: jeden złoty) każda,
g) 927 500 (słownie: dziewięćset dwadzieścia siedem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii „J" o wartości nominalnej 1,00 zł. (słownie: jeden złoty) każda.
h) 9 200 000 (słownie : dziewięć milionów dwieście tysięcy) akcji na okaziciela serii „K" o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda.

§ 8a

Na podstawie uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H oraz w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A przyznających ich posiadaczom prawo do objęcia akcji Spółki serii H, podjętych przez Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 18 listopada 2008 r., kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 100 000 (słownie: sto tysięcy osiemset) złotych w drodze emisji nie więcej niż 100 000 (słownie: sto tysięcy) akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.
Prawo do objęcia akcji serii H może być wykonane do dnia 30 czerwca 2011 roku.

§ 9

1. Spółka ma prawo emitować akcje imiennie i akcje na okaziciela. Akcje kolejnych emisji oznaczone będą kolejnymi literami alfabetu.

2. Akcje imienne mogą być zamienione na akcje okaziciela.
3. Akcjonariusze nie mogą żądać zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

§ 10

1. Kapitał akcyjny może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.
2. Spółka może podwyższać kapitał akcyjny w drodze emisji nowych akcji.
3. Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom.

§ 11

Do przeniesienia akcji imiennych nie jest wymagana zgoda władz Spółki.

§ 12

1. Akcje mogą być umarzane w przypadku, gdy:
    1. uchwalone zostanie obniżenie kapitału akcyjnego,
    2. Spółka nabędzie akcje w drodze egzekucji swoich roszczeń.
2. Spółce nie wolno na swój rachunek nabywać ani przyjmować w zastaw własnych akcji. Wyjątek stanowi nabycie w drodze egzekucji na zaspokojenie roszczeń Spółki, których nie można zaspokoić z innego majątku akcjonariusza oraz nabycie w celu umorzenia.
3. Jeśli akcje nabyte w drodze egzekucji nie zostaną zbyte w ciągu 1 (jednego) roku od dnia nabycia, muszą być umorzone według przepisów o obniżeniu kapitału akcyjnego.
4. Umorzenie bez zachowania przepisów o obniżeniu kapitału akcyjnego może być dokonane jedynie z czystego zysku.

§ 13

Dywidenda jest wypłacana w stosunku do nominalnej wartości akcji.

3. WŁADZE SPÓŁKI

§ 14

Władzami Spółki są:
- Zarząd,
- Rada Nadzorcza,
- Walne Zgromadzenie.

A. Zarząd

§ 15

1. Zarząd Spółki składa się od 1 (jednego) do 3 (trzech) członków powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą, z wyjątkiem pierwszego Zarządu, który jest powołany przez Akcjonariuszy – Założycieli. Liczbę osób wchodzących w skład Zarządu danej kadencji określa Rada Nadzorcza.
2. Kadencja pierwszego Zarządu trwa 2 (dwa) lata. Kadencja każdego następnego Zarządu trwa 3 (trzy) lata.

3. W umowach między Spółką a członkami Zarządu, jak również w sporach między nimi, Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Umowy, w tym umowy o pracę (kontrakty) z członkami Zarządu, zawiera Przewodniczący Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się innych czynności związanych z umowami, o których mowa wyżej.
4. Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Zarządu powołanych w trakcie trwania danej kadencji wygasa w trybie art. 369 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych osób wchodzących w skład Zarządu. Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Wlanego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans oraz rachunek zysków i strat za ostatni rok urzędowania.
5. Członkowie Zarządu mogą być w każdej chwili odwołani przez Radę Nadzorczą, co nie uwłacza ich roszczeniom wynikającym z umowy o pracę, chyba że kontrakt stanowi inaczej.

§ 16

1. Zarząd upoważniony jest do podejmowania wszelkich decyzji nie zastrzeżonych kompetencjami innych organów Spółki. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Zarząd zobowiązany jest zarządzać majątkiem i sprawami Spółki z należytą starannością, wymaganą w obrocie gospodarczym, przestrzegać praw, postanowień niniejszego Statutu oraz uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie i Radę Nadzorczą w granicach ich kompetencji.
3. Zarząd działa w oparciu o niniejszy Statut oraz Regulamin Pracy Zarządu uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§ 17

1. W przypadku gdy Zarząd jest wieloosobowy, do składania oświadczeń w imieniu Spółki i podpisywania dokumentów upoważnieni są działający łącznie:
   - dwaj członkowie Zarządu, lub
   - jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem.
2. Do wykonywania poszczególnych czynności lub czynności określonego rodzaju mogą być ustanowienie pełnomocnicy, działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Zarząd umocowania.
3. Ustanowienie prokury wymaga jednogłośnej uchwały Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

B. Rada Nadzorcza

§ 18

1. Radę Nadzorczą powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.
2. Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzy) do 5 (pięć) członków.
3. Kadencja pierwszej Rady Nadzorczej trwa 1 (słownie: jeden) rok, a następnych 3 (trzy) lata. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie, bilans, rachunek zysków i strat za ostatni rok ich urzędowania.

4. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego przed upływem danej kadencji rady wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

§ 19

1. Nowo powołana Rada Nadzorcza na swoim pierwszym posiedzeniu wybiera ze swego grona Przewodniczącego oraz Wiceprzewodniczącego, w tajnym głosowaniu bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
2. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swe prawa i obowiązki osobiście i w sposób kolegialny. Rada Nadzorcza może jednak delegować członków do indywidualnego wykonywania poszczególnych czynności nadzorczych.
3. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.

§ 20

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. W razie równości głosów decyduje głos przewodniczącego posiedzenia.
2. Zasady i warunki wynagrodzenia Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady.
3. Rada Nadzorcza działa w oparciu o niniejszy Statut oraz Regulamin określający jej organizację i sposób wykonywania czynności, uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

§ 20a

1. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to głosowań w sprawach wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu.
2. Bez odbycia posiedzenia mogą być powzięte uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i wyrażą pisemną zgodę na taki tryb podejmowania uchwał.
3. W trybie określonym w ust. 1 – 2 Rada Nadzorcza nie może podejmować uchwał w sprawie wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach tych osób.

§ 21

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do zakresu działania Rady Nadzorczej należy między innymi:
    a) powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu, z wyjątkiem czynności powołania pierwszego Zarządu,
    b) określanie warunków i zasad wynagradzania Zarządu Spółki,
    c) zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki,
    d) badanie bilansu oraz rachunku zysków i strat, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, badanie sprawozdań okresowych i rocznych Zarządu, oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat, oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników badań,

e) zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu,
f) stawianie wniosków na Walne Zgromadzenie o udzielenie Zarządowi skwitowania z wykonania obowiązków,
g) wyrażanie zgody na nabywanie lub zbywanie udziałów i akcji w innych spółkach oraz na utworzenie spółki lub na przystąpienie do stowarzyszeń i innych organizacji,
h) opiniowanie wszystkich spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
i) zatwierdzanie Regulaminu Organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,
j) wybór na wniosek Zarządu biegłych rewidentów do badania sprawozdania Zarządu, bilansu, oraz rachunku zysków i strat.
k) ustalanie na wniosek Zarządu kierunków rozwoju Spółki, jej strategii oraz wieloletnich programów jej działalności.

C. Walne Zgromadzenie

§ 22

1. Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne albo nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie nie późniejszym niż 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.
4. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie Spółek Handlowych lub w Statucie.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej albo na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) część kapitału akcyjnego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane w ciągu 14 (czternastu) dni od daty zgłoszenia wniosku, wraz z projektami porządku obrad i uchwał.
6. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane, a Zarząd nie zwoła walnego zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.
7. Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób określony przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.
8. Walne Zgromadzenie odbywa się w Dąbrowie Górniczej lub w Sosnowcu lub w Katowicach lub w Chorzowie. Miejsce odbycia Walnego Zgromadzenia wskazuje się w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia.

§ 23

1. Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez ustanowionego na piśmie pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności o dołączone do księgi protokołów.
2. Akcjonariusze uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu posiadają taką liczbę głosów jak liczbę akcji.
3. Walnemu Zgromadzeniu przewodniczy osoba wybrana przez to Zgromadzenie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

4. Przewodniczący Rady Nadzorczej otwiera posiedzenie Walnego Zgromadzenia, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

§ 24

1. Walne Zgromadzenie jest zdolne do powzięcia wiążących uchwał bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, chyba że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub niniejszy Statut stanowią inaczej.
2. Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych ustanawiają surowsze warunki powzięcia tych uchwał.
3. Głosowanie jest jawne.
4. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.
5. Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

§ 25

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

a) rozpatrzenie i zatwierdzenie Sprawozdania Zarządu i Sprawozdania Finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
b) skreślony
c) podział zysków i pokrycie strat,
d) udzielenie Radzie Nadzorczej i Zarządowi skwitowania z wykonania obowiązków,
e) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej,
f) ustalanie zasad i wysokości wynagradzania Rady Nadzorczej,
g) podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego,
h) zmiana Statutu Spółki,
i) połączenie spółek,
j) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
k) rozpatrywanie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą,
l) uchwalenie regulaminu pracy Rady Nadzorczej,
m) inne sprawy przewidziane przepisami kodeksu spółek handlowych lub w niniejszym Statucie.

4. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 26

1. Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa Regulamin Organizacyjny.
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
3. Pierwszy rok obrotowy kończy się 31 grudnia 2001r.

§ 27

Zarząd Spółki obowiązany jest w ciągu 3 (trzech) miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i złożyć Radzie Nadzorczej bilans na ostatni dzień roku obrotowego, rachunek zysków i strat oraz dokładne pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.

§ 28

- Spółka tworzy następujące kapitały i fundusze:
  - kapitał akcyjny,
  - kapitał zapasowy,
  - kapitał rezerwowy,
  - fundusze specjalne.
- Czysty zysk przeznacza się:
  - co najmniej 10% (dziesięć procent) na kapitał zapasowy, aż do chwili gdy jego wysokość osiągnie przynajmniej 1/3 część kapitału akcyjnego. Wznowienie odpisów musi nastąpić gdy wysokość kapitału zapasowego spadnie poniżej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego,
  - na kapitał rezerwowy i fundusze specjalne w wysokości uchwalonej corocznie przez Walne Zgromadzenie, oddzielnie na każdy z tych funduszy,
  - na dywidendę dla akcjonariuszy,
  - na inne cele stosownie do uchwał walnego Zgromadzenia.

5. PRZEPISY KOŃCOWE

§ 29

W razie likwidacji Spółki, Walne Zgromadzenie wyznacza na wniosek Rady Nadzorczej jednego lub więcej likwidatorów oraz określa sposób prowadzenia likwidacji. Z chwilą wyznaczenia likwidatorów, ustają prawa i obowiązki Zarządu.

§ 30

Spółka zamieszcza swe ogłoszenia, w tym sprawozdania finansowe w Monitorze Sądowym i Gospodarczym przewidzianym dla publikacji informacji pochodzących ze Spółek prawa handlowego oraz w innym dzienniku, o ile jest to wymagane przepisami szczególnymi.

§ 31

W sprawach nieuregulowanych treścią tego Statutu będą miały zastosowanie przepisy kodeksu spółek handlowych oraz innych aktów normatywnych.

8. Słowniczek skrótów i wyrażeń.

Akcje serii A	102.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A, wprowadzonych do obrotu przez Emitenta
Akcje serii B	150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, wprowadzonych do obrotu przez Emitenta
Akcje serii C	250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, wprowadzonych do obrotu przez Emitenta
Akcje serii D	2.498.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, wprowadzonych do obrotu przez Emitenta
Akcje serii E	100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, wprowadzonych do obrotu przez Emitenta
Akcje serii F	597.500 akcji zwykłych na okaziciela serii F, wprowadzonych do obrotu przez Emitenta
Akcje serii G	82.500 akcji zwykłych na okaziciela serii G, wprowadzonych do obrotu przez Emitenta
Akcje serii H	Nie więcej niż 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H, których emisja jest możliwa w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego z tytułu realizacji warrantów subskrypcyjnych serii A, przewidzianych do emisji z tytułu realizacji Programu Motywacyjnego obowiązującego w Spółce
Akcje serii I	92.500 akcji zwykłych na okaziciela serii I, wprowadzanych do obrotu przez Emitenta
Akcje serii J	927.500 akcji zwykłych na okaziciela serii J, wprowadzanych do obrotu przez Emitenta
Akcje serii K	9.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K, wprowadzanych do obrotu przez Emitenta
Akcjonariusz	Posiadacz akcji Emitenta
ASO, Alternatywny System Obrotu, NewConnect	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych S. A.
Autoryzowany Doradca	M&M Doradztwo Gospodarcze Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument
GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
NWZA, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Kodeks spółek handlowych, k.s.h, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie
PDA, Prawo do Akcji	Zbywalne prawo majątkowe, mające postać papieru wartościowego, będące świadectwem posiadania uprawnień do akcji, do czasu zarejestrowania emisji akcji w Krajowym Rejestrze Sądowym
PLN, zł, złoty	Prawny Środek Płatniczy Rzeczypospolitej Polskiej
Program Motywacyjny	Program wynagrodzenia Kluczowych Menadżerów Emitenta (w tym Członków Zarządu), umożliwiający objęcie do 100.000 akcji serii H w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta, w zamian za wyemitowane warranty subskrypcyjne. Program obowiązuje w okresie od dnia 18 listopada 2008r. do 30 czerwca 2011r.

Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Emitenta
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S. A. z dnia 1 marca 2007r. z późniejszymi zmianami
Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji	Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców
Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz.U. z 2007 Nr 50 poz. 331)
Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity Dz.U. z 2009r. Nr 185 poz. 1439)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2010r. Nr 44, poz. 252.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 2010r. Nr 51, poz. 307).
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 2000 Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst ujednolicony: Dz. U. z 2010r. Nr 101 poz. 649)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2009r. Nr 152 poz. 1223 z późn. zm.)
WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta
ZWZA, Zwyczajne Walne Zgromadzenie	Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta