HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA

DOKUMENT INFORMACYJNY

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A, B, C, D, E, F, G 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.

Dniem sporządzenia niniejszego dokumentu informacyjnego jest ……..r.

Autoryzowany Doradca

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

1. WSTĘP.

1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE I AUTORYZOWANYM DORADCY.

Tabela 1: Dane Emitenta

Firma	Hotblok Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	Hotblok S.A.
Adres siedziby	Ul. Fabryczna 1, 42-530 Dąbrowa Górnicza
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Telefon	+(48 32) 264 50 08 w. 506
Fax	+(48 32) 264 50 08 w. 506
Poczta elektroniczna	hotblok@hotblok.pl
Strona internetowa	www.hotblok.pl

Źródło: Emitent.

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.

1.2. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE.

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego wprowadza się do Alternatywnego Sytemu Obrotu na rynku NewConnect 3.780.000 (trzy miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii „A", „B", „C", „D", „E", „F" i „G" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w tym:

Tabela 3: Instrumenty finansowe wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Seria	Liczba akcji (sztuk)
„A"	102.000
„B"	150.000
„C"	250.000

„D”	2.498.000
„E”	100.000
„F”	597.500
„G”	82.500
Razem akcje	**3.780.000**

Źródło:Emitent.

1.3. TERMIN WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO.

Niniejszy dokument informacyjny traci ważność z chwilą rozpoczęcia obrotu instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie obrotu. Termin ważności niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie może być jednak dłuższy niż 12 miesięcy licząc od dnia jego sporządzenia.

1.4. TRYB I SPOSÓB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM, W TERMINIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI.

Zmiany danych, zawartych w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, w terminie jego ważności, będą publikowane na stronach internetowych:

Emitenta (Hotblok S.A.) – **www.hotblok.pl**,

Autoryzowanego Doradcy – **www.mm-dg.pl**,

Organizatora Rynku NewConnect – **www.newconnect.pl**

Informacje aktualizujące Dokument Informacyjny będą publikowane w trybie przewidzianym do publikacji Dokumentu Informacyjnego.

SPIS TREŚCI

1. WSTĘP. 2

1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE O EMITENCIE I AUTORYZOWANYM DORADCY. 2
1.2. LICZBA, RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO OBROTU W ALTERNATYWNYM SYSTEMIE. 2
1.3. TERMIN WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO. 3
1.4. TRYB I SPOSÓB, W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM, W TERMINIE JEGO WAŻNOŚCI, BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI 3
SPIS TREŚCI 4

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 BUDOWĄ I WYPOSAŻENIEM ZAKŁADU PRODUKCYJNEGO. 7
2.1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM PRODUKCJI. 7
2.1.4. RYZYKO OPÓŹNIENIA WPROWADZENIA PRODUKTÓW SPÓŁKI NA RYNEK 7
2.1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD KLUCZOWYCH DOSTAWCÓW I PODWYKONAWCÓW 7
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 NIE POZYSKANIA DOTACJI UNIJNYCH NA ZAPLANOWANE ZADANIA INWESTYCYJNE. 8
2.1.10. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU EMITENTA 8
2.1.11. RYZYKO NIEDOJŚCIA DO SKUTKU TRANSAKCJI NABYCIA GRUNTU, NA KTÓRYM DOCELOWO MA ZOSTAĆ ZLOKALIZOWANY ZAKŁAD PRODUKCYJNY EMITENTA. 8
2.1.12. RYZYKO ZWIĄZANE Z OKRESAMI HISTORYCZNYMI, W KTÓRYCH RADA NADZORCZA EMITENTA FUNKCJONOWAŁA W NIEKOMPLETNYM SKŁADZIE. 9
2.1.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROWADZENIEM TRANSAKCJI GOSPODARCZYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI. 9
2.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM 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 WSTRZYMANIA WPROWADZENIA DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT. 10
2.3.2. RYZYKO ZAWIESZENIA ORAZ WYKLUCZENIA Z ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT. 10
2.3.3. RYZYKO WAHAŃ KURSU I OGRANICZONEJ PŁYNNOŚCI AKCJI EMITENTA. 11
2.3.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWĄ DODATKOWĄ PODAŻĄ AKCJI Z TYTUŁU BRAKU UMÓW ZAKAZU ZBYWANIA AKCJI TYPU LOCK-UP W ODNIESIENIU DO AKCJI SERII F. 11

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

3.1. EMITENT. 12
3.2. AUTORYZOWANY DORADCA. 13

4. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU 14

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 PODATKOWYCH. 14
4.1.1. RODZAJE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH EMITENTA WPROWADZANE DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT. 14
4.1.2. UPRZYWILEJOWANIE AKCJI EMITENTA. 14
4.2. OGRANICZENIA W OBROCIE AKCJAMI EMITENTA. 14

4.2.1. Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów..... 15
4.2.2. Ograniczenia wynikające z rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw. 16
4.2.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. 17
4.2.4. Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej. 18
4.3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych. 20
4.4. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie. 31
4.5. Prawa wynikające z instrumentów finansowych i zasady ich realizacji. 31
4.5.1. Prawa majątkowe. 31
4.5.2. Prawa korporacyjne (organizacyjne). 32
4.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości. 34
4.7. Zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem, w tym wskazanie płatnika podatku..... 34
4.7.1. Opodatkowanie dochodów osób prawnych. 34
4.7.2. Opodatkowanie dochodów osób fizycznych. 35
4.7.3. Opodatkowanie dochodów z dywidendy w stosunku do osób prawnych. 35
4.7.4. Opodatkowanie dochodów z dywidendy w stosunku do osób fizycznych. 36
4.7.5. Podatek od czynności cywilnoprawnych. 37
5. DANE O EMITENCIE..... 38
5.1. Dane teleadresowe. 38
5.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta. 38
5.3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent. 38
5.4. Miejsce rejestracji Emitenta oraz numer KRS. 38
5.5. Opis historii Emitenta. 38
5.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasady ich tworzenia. 39
5.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego. 39
5.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji. 39
5.9. Liczba akcji i wartość kapitału zakładowego, o które może być podwyższony kapitał zakładowy. 39
5.10. Informacje o notowaniach instrumentów finansowych Emitenta. 39
5.11. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność. 39
5.12. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach Emitenta. 40
5.12.1. Zarys działalności Emitenta, podstawowe produkty i usługi. 40
5.13. Zatrudnienie. 44
5.14. Otoczenie rynkowe Emitenta. 44
5.15. Strategia rozwoju Emitenta. 49
5.16. Planowana ścieżka rozwoju. 49
5.17. Analiza SWOT. 50
5.18. Wyniki finansowe. 50
5.18.1. Podstawowe wyniki finansowe. 50
5.19. Prognozy finansowe. 51
5.20. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Emitenta, w tym inwestycje kapitałowe. 52
5.21. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym. 52
5.22. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym. 52
5.23. Informacje na temat wszelkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych. 52
5.24. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych. 52
5.25. Nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej. 52

5.26. ISTOTNE ZMIANY W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA ICH OCENY, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU OBRACHUNKOWEGO. 52
5.27. DANE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA. 53
5.27.1. ZARZĄD. 53
5.27.2. RADA NADZORCZA. 54
5.28. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA. 54
5.28.1. AKCJONARIAT NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO. 54
5.28.2. AKCJONARIAT PO ZAREJESTROWANIU EMISJI AKCJI SERII G. 54
6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE. 56
6.1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA 2008R. – 31 GRUDNIA 2008R. 56
7. ZAŁĄCZNIKI. 89
7.1. ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU. 89
7.2. STATUT EMITENTA. 91
7.3. TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI, NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD. 98
7.4. TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE PROGRAMU MOTYWACYJNEGO. 101
8. SPIS TABEL I RYSUNKÓW. 105
9. SŁOWNICZEK SKRÓTÓW I WYRAŻEŃ. 106

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 BUDOWĄ I WYPOSAŻENIEM ZAKŁADU PRODUKCYJNEGO.

Emitent jest w trakcie zakupu gruntu, na którym ma zostać wybudowany od podstaw zakład produkcyjny oraz następnie wyposażony w urządzenia i inne elementy wyposażenia, z których część jest wykonywana wyłącznie na zamówienie. Wobec faktu pozyskania niższych od planowanych środków z tytułu emisji akcji serii G, 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 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.

2.1.3. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM PRODUKCJI.

Projekcja finansowa Emitenta opiera 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, musi przeprowadzić kampanię promocyjno-reklamową, jak również zbudować sieć 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 Z 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.

Obecnie Emitent czyni starania do pozyskania kadry pracowniczej wszystkich szczebli. 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, zostaną 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 NIE POZYSKANIA DOTACJI UNIJNYCH NA ZAPLANOWANE ZADANIA INWESTYCYJNE.

Emitent zakłada możliwość pozyskania dotacji z programów unijnych, na częściowe sfinansowanie budowy i wyposażenia zakładu produkcyjnego. Przygotowane przez Emitenta prognozy nie zakładają wpływu tych dotacji na wynik finansowy i strukturę finansowania, przez co nie pozyskanie dotacji nie będzie miało wpływu na pogorszenie tych prognoz.

2.1.10. RYZYKO ZWIĄZANE ZE STRUKTURĄ AKCJONARIATU EMITENTA.

Największym indywidualnym akcjonariuszem Hotblok SA jest Pani Małgorzata Trzaskoma, posiadająca akcje dające prawo do 34,48% 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 67,56% udziałów w kapitale zakładowym i tej samej ilości głosów na WZA. Po zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podniesienia kapitału w wyniku emisji akcji serii G, udziały te spadną odpowiednio do 33,73% i 66,08%.

2.1.11. RYZYKO NIEDOJŚCIA DO SKUTKU TRANSAKCJI NABYCIA GRUNTU, NA KTÓRYM DOCELOWO MA ZOSTAĆ ZLOKALIZOWANY ZAKŁAD PRODUKCYJNY EMITENTA.

Emitent wygrał przetarg zorganizowany w dniu 26 czerwca 2008r. przez Burmistrza Miasta Łazy na sprzedaż nieruchomości o powierzchni 5,7 ha,. Pomimo warunków przetargu precyzujących moment zapłaty za nabytą nieruchomość (i skutecznego nabycia), Emitent posiada potwierdzenie możliwości finalizacji transakcji (zapłaty różnicy pomiędzy wylicytowaną ceną zakupu, a wartością wniesionego wadium oraz podpisania aktu notarialnego) po pozyskania finansowania w trybie emisji akcji serii G. W chwili obecnej, w efekcie pozyskania niższych, od planowanych, środków, Emitent wystąpił do władz lokalnych o zgodę na wydłużenie terminu finalizacji umowy do czasu pozyskania finansowania lub zgody na cesję prawa do nabycia działki na inną osobę fizyczną lub prawną. Ewentualna odmowa w obu złożonych propozycjach może skutkować utratą wniesionego

przez Emitenta wadium i dalszym opóźnieniem procesu inwestycyjnego, z uwagi na konieczność pozyskania nowej działki. W ocenie Emitenta, ryzyko zaistnienia takiej sytuacji jest niewielkie, ponieważ działka została sprzedana po długim czasie oczekiwania na nabywcę, a Emitent był jedynym oferentem.

2.1.12. 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.

2.1.13. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROWADZENIEM TRANSAKCJI GOSPODARCZYCH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.

Emitent w toku prowadzonej działalności gospodarczej współpracuje – między innymi – z dwoma podmiotami powiązanymi poprzez osoby pełniące funkcje nadzorcze 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 JAKIM 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 – prowadzonej na niewielką skalę – 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.

Istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych czynników społecznych, ekonomicznych czy prawnych mających wpływ na spowolnienie tempa wzrostu rynku budownictwa (głównie mieszkaniowego). Może to mieć istotny wpływ na sytuację rynkowych liderów, jednak w ocenie Emitenta, potencjalny wpływ takiego spadku dynamiki na działalność Emitenta będzie nieznaczny.

2.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI OBJĘTYMI EMISJĄ.

2.3.1. RYZYKO WSTRZYMANIA WPROWADZENIA DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT.

Zgodnie z § 6 Regulaminu ASO, w przypadkach określonych przepisami prawa, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wstrzymuje wprowadzenie danych instrumentów finansowych do alternatywnego systemu obrotu na ryku NewConnect na okres nie dłuższy niż 10 dni. Ryzyko ograniczone jest częściowo proceduralną możliwością złożenia wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy.

2.3.2. RYZYKO ZAWIESZENIA ORAZ WYKLUCZENIA Z ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT.

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 16 ust. 2 Regulaminu ASO:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w Alternatywnym Systemie Obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż jeden miesiąc.

§ 16 ust. 1 Regulaminu ASO stanowi, że jeśli Emitent doprowadza do naruszenia obowiązków informacyjnych, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może:

- upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
- zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect,
- wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

Do terminu zawieszenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 2), nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 (czas zawieszenia może przekraczać 3 miesiące).

Jeżeli informacje przekazane przez Emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora Alternatywnego Systemu obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może wykluczyć instrumenty finansowe z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect:

na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Emitenta dodatkowych warunków,

- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 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,

- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu wyklucza instrumenty finansowe z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów.

§ 12 ust. 3 Regulaminu ASO stanowi, że przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Termin zawieszenia może w takim przypadku przekroczyć 3 miesiące.

2.3.3. RYZYKO WAHAŃ KURSU I OGRANICZONEJ PŁYNNOŚCI AKCJI EMITENTA.

Ceny papierów wartościowych oraz wolumen obrotu mogą podlegać znacznym wahaniom w krótkim czasie. Inwestorzy powinni mieć również świadomość ryzyka związanego z płynnością walorów podlegających obrotowi w alternatywnym systemie, co może mieć duże znaczenie w przypadku chęci kupna lub sprzedaży znacznych pakietów akcji. Nie można także wykluczyć ryzyka poniesienia straty w wyniku niekorzystnych ruchów cen papierów wartościowych i ich sprzedaży po cenie niższej, niż wyniosła cena ich zakupu.

2.3.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z MOŻLIWĄ DODATKOWĄ PODAŻĄ AKCJI Z TYTUŁU BRAKU UMÓW ZAKAZU ZBYWANIA AKCJI TYPU LOCK-UP W ODNIESIENIU DO AKCJI SERII F.

597.500 akcji zwykłych na okaziciela serii F, nabytych w terminie 24 czerwca 2008r – 30 lipca 2008r, w cenie 4 PLN za akcję nie jest objęte umowami zakazu sprzedaży typu Lock-up. W związku z planowanym objęciem akcji serii F wnioskiem o wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, Spółka nie wyklucza możliwości dodatkowej podaży akcji z tego tytułu, po rozpoczęciu notowań akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu na Rynku NewConnect.

3. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.

3.1. EMITENT.

Firma	Hotblok Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	Hotblok SA
Siedziba	Dąbrowa Górnicza
Adres siedziby	ul. Fabryczna 1; 42-530 Dąbrowa Górnicza
Tel.	(48 32) 264 50 08 w. 506
Fax	(48 32) 264 50 08 w. 506
Adres poczty elektronicznej	hotblok@hotblok.pl
Strona internetowa	www.hotblok.pl

W imieniu Emitenta działa:

Jarosław Lenartowski – Prezes Zarządu.

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Emitenta

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

3.2. AUTORYZOWANY DORADCA.

Firma	M&M Doradztwo Gospodarcze spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Warszawa
Adres siedziby	ul. Grzybowska 80/82, 00-844 Warszawa
Tel.	(48 22) 661 54 02
Fax	(48 22) 661 54 02
Adres poczty elektronicznej	newconnect@mm-dg.pl
Strona internetowa	www.mm-dg.pl

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

Mariusz Jagodziński – Prezes Zarządu.

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Autoryzowanego Doradcy:

Oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Sytemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 1 marca 2007r. (z późn. zm.), oraz że wg mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi 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 wprowadzonych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z obrotem danymi instrumentami.

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 PODATKOWYCH.

4.1.1. RODZAJE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH EMITENTA WPROWADZANE DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU NA RYNKU NEWCONNECT.

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

102.000 (sto dwa tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda,

150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda,

250.000 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda,

2.498.000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda,

100.000 (sto tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda,

597.500 (pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii „F" o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda

82.500 (osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii „G" o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda,

Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Hotblok S.A. z dnia 18 listopada 2008 r. wyemitowano do 82.500 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii „G" o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Akcje wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej. Cena emisyjna akcji serii „G" została ustalona na 4,00 zł za jedną akcję. Subskrypcja prywatna odbywała się w dniach 30 grudnia 2008 r. – 15 stycznia 2009r. W dniu 16 stycznia 2009 r. Zarząd dokonał przydziału akcji. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, skutecznie objęte i opłacone zostały 82.500 sztuk akcji. Akcje zostały objęte przez 3 osoby fizyczne i prawne. Łączne wypływy do Spółki z tytułu emisji akcji serii G wyniosły 330.000 zł. Łączne szacunkowe koszty oferty wyniosły 190.000 zł po uwzględnieniu wpływu pozyskanej dotacji na sfinansowanie procesu pozyskania inwestorów zewnętrznych, z czego wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy z tytułu doradztwa przy przeprowadzeniu oferty prywatnej oraz z tytułu sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wyniosło 113.000 zł. Emisja akcji serii G została zarejestrowana przez Sąd w dn. 17.02.2009 r..

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

4.1.2. UPRZYWILEJOWANIE AKCJI EMITENTA.

Akcje serii „A", „B", „C", D", „E", „F" i „G" są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Nie występuje uprzywilejowanie żadnych dotychczas wyemitowanych akcji.

4.2. OGRANICZENIA W OBROCIE AKCJAMI EMITENTA.

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

W stosunku do akcji serii „A", „B", „C", „D" i „E" przewidzianych do wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, akcjonariusze zawarli umowy zakazu zbywania akcji typu lock-up na okres 2 lat od dnia debiutu na rynku NewConnect.

4.2.1. 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 niezgłoszenia 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.

4.2.2. 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.

4.2.3. 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.

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.

4.2.4. 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%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej,

b) kto posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce i w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 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, a w przypadku zmiany wynikającej z nabycia akcji spółki publicznej w transakcji zawartej na rynku regulowanym – nie później niż w terminie 6 dni sesyjnych od dnia zawarcia transakcji.

Obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 10% ogólnej liczby głosów o co najmniej 2% ogólnej liczby głosów, a także zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów.

Obowiązek dokonania zawiadomienia nie powstaje w przypadku, gdy po rozliczeniu w depozycie papierów wartościowych kilku transakcji zawartych na rynku regulowanym w tym samym dniu, zmiana udziału w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej na koniec dnia rozliczenia nie powoduje osiągnięcia lub przekroczenia progu ogólnej liczby głosów, z którym wiąże się powstanie tych obowiązków.

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 w pkt a) i b), 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 publiczej– 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.

Zgodnie z art. 89 Ustawy o ofercie publicznej, akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z:

a) 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 odpowiednio w art. 69 lub art. 72 Ustawy o ofercie publicznej;

b) wszystkich akcji spółki wszystkich akcji spółki publicznej, jeżeli przekroczenie progu ogólnej liczby głosów nastąpiło z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej;

c) akcji spółki publicznej, nabytych w wezwaniu po cenie ustalonej z naruszeniem art. 79 Ustawy o ofercie publicznej.

Podmiot, który próg ogólnej liczby głosów, w przypadku, o którym mowa odpowiednio w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie publicznej, nie może wykonywać prawa głosu z wszystkich akcji spółki publicznej, chyba że wykona obowiązki określone w tych przepisach.

Zakaz wykonywania prawa głosu, o którym mowa ust. 1 pkt 2 i ust. 2 Ustawy o ofercie publiczej (pkt. b oraz powyżej), dotyczy także wszystkich akcji spółki publiczej posiadanych przez podmioty zależne od akcjonariusza lub podmiotu, który nabył akcje z naruszeniem obowiązków określonych w art. 73 ust. 1 lub art. 74 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej albo nie wykonał obowiązków określonych w art. 73 ust. 2 lub 3 albo art. 74 ust. 2 lub 5 Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku nabycia lub objęcia akcji spółki publicznej z naruszeniem zakazu, o którym mowa powyżej albo w art. 77 ust. 4 pkt 1 Ustawy o ofercie publicznej, albo niezgodnie z tym punktem, podmiot, który nabył lub objął akcje, oraz podmioty od niego zależne nie mogą wykonywać prawa głosu z tych akcji.

Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonane wbrew zakazom, o których mowa w art. 89 Ustawy o ofercie publicznej nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyniku głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem przepisów innych ustaw.

4.3. 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.

Akcje serii A zostały wyemitowane na podstawie statutu wraz z aktem zawiązania spółki w dniu 28 grudnia 2000 r. jako 204 akcje imienne uprzywilejowane o wartości nominalnej 500 zł każda. Uprzywilejowanie akcji dotyczyło prawa głosu (5 do 1) oraz pierwszeństwa w podziale dywidendy i majątku likwidacyjnego Emitenta. Zamiana akcji imiennych na okaziciela wraz z utratą uprzywilejowania nastąpiła na mocy Uchwały nr 2/2003 NWZA Emitenta z dnia 5 marca 2003r.

Stosowne zapisy aktu zawiązania Spółki brzmią następująco:

2. KAPITAŁ SPÓŁKI

§ 8

1. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 102.000,00 zł (sto dwa tysiące złotych) i dzieli się na 204 (słownie: dwieście cztery) akcji imiennych serii „A" o wartości nominalnej po 500,00 zł (słownie: pięćset złotych) każda.
2. Kapitał akcyjny zostanie zebrany w drodze objęcia przez Założycieli i opłacony gotówką. Akcje zostaną opłacone przez Akcjonariuszy Założycieli w wysokości ¼ (jednej czwartej) ich wartości nominalnej przed zarejestrowaniem Spółki. Akcjonariusze – Założyciele zobowiązani są do opłacenia pozostałej części obejmowanych akcji w terminie do 31 marca 2001 roku.
3. Akcje założycielskie będą wydawane po cenie równej ich wartości nominalnej.
4. Akcje serii „A" o numerach 001 do 204 są akcjami imiennymi i uprzywilejowanymi w taki sposób, że na Walnym Zgromadzeniu każda z nich daje prawo do pięciu głosów. Akcje te mają pierwszeństwo w podziale dywidendy i w podziale majątku likwidacyjnego Spółki.

Zamiana akcji imiennych na okaziciela wraz z utratą uprzywilejowania nastąpiła na mocy Uchwały nr 2/2003 NWZA Emitenta z dnia 5 marca 2003r.

Akcje serii B zostały wyemitowane na mocy Uchwały nr 2 NWZA Emitenta z dnia 27 marca 2006r. w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do oznaczonego inwestora, jako 300 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 500 zł każda.

UCHWAŁA NR 1

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą MT FAKTOR Spółka Akcyjna

z siedzibą w Tychach przy ulicy Gen. De Gaulle'a 8

z dnia 27 marca 2006 roku

w sprawie pozbawienia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy

Na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działającej pod firmą MT FAKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach przy ulicy Gen. De Gaulle'a 8 postanawia wyłączyć w całości prawo poboru akcji przysługujące Akcjonariuszom. Wyłączenie prawa poboru wynika z konieczności dokapitalizowania Spółki przez nowego akcjonariusza stosownie do pisemnej opinii Zarządu Spółki odczytanej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie i bez sprzeciwów w głosowaniu jawnym.

UCHWAŁA NR 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą MT FAKTOR Spółka Akcyjna

z siedzibą w Tychach przy ulicy Gen. De Gaulle'a 8

z dnia 27 marca 2006 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

Na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działającej pod firmą MT FAKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach przy ulicy Gen. De Gaulle'a 8 postanawia:

podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 102.000,00 zł (sto dwa tysiące złotych) do kwoty 252.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt dwa tysiące złotych) czyli o kwotę 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję 300 (trzystu) nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej

do Centrum Szkoleń Zawodowych sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie. Nominalna wartość jednostkowa akcji na okaziciela nowej emisji oznaczonej jako seria „B" wynosi 500,00 zł (pięćset złotych), łącznie 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych). Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od pierwszego stycznia dwa tysiące siódmego roku (01.01.2007 r.). Cena emisyjna równa będzie cenie nominalnej akcji.

Zgodnie z uchwałą Nr 1 wyłączone zostaje w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje obejmowane przez Centrum Szkoleń Zawodowych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zostaną pokryte w całości gotówką.

Termin zawarcia umowy objęcia akcji Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki MT FAKTOR Spółka Akcyjna określa na dzień dwudziestego ósmego marca dwa tysiące szóstego roku (28.03.2006 r.).

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie i bez sprzeciwów w głosowaniu jawnym.

Akcje serii C zostały wyemitowane na mocy Uchwały nr 2 ZWZA Emitenta z dnia 3 listopada 2006r. w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do oznaczonego inwestora, jako 500 akcji zwykłych na okaziciela o wartości 500 zł każda.

UCHWAŁA NR 1

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą MT FAKTOR Spółka Akcyjna

z siedzibą w Tychach przy ulicy Gen. De Gaulle'a 8

z dnia 3 listopada 2006 roku

w sprawie pozbawienia prawa poboru Akcjonariuszy

Na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działającej pod firmą MT FAKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach przy ulicy Gen. De Gaulle'a 8 postanawia wyłączyć w całości prawo poboru akcji przysługujące Akcjonariuszom. Wyłączenie prawa poboru wynika z konieczności dokapitalizowania Spółki przez jednego z Akcjonariuszy stosownie do pisemnej opinii Zarządu Spółki odczytanej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie i bez sprzeciwów w głosowaniu jawnym.

UCHWAŁA NR 2

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą MT FAKTOR Spółka Akcyjna

z siedzibą w Tychach przy ulicy Gen. De Gaulle'a 8

z dnia 3 listopada 2006 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

Na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działającej pod firmą MT FAKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach przy ulicy Gen. De Gaulle'a 8 postanawia:

podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 252.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt dwa tysiące złotych) do kwoty 502.000,00 zł (pięćset dwa tysiące złotych) poprzez emisję 500 (pięćset) nowych akcji w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do Centrum Szkoleń Zawodowych spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie. Nominalna wartość jednostkowa akcji na okaziciela nowej emisji oznaczonej jako seria „C" wynosi 500,00 zł (pięćset złotych), łącznie

250.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych). Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od pierwszego stycznia dwa tysiące siódmego roku (01.01.2007 r.). Cena emisyjna równa będzie cenie nominalnej akcji.

Zgodnie z uchwałą Nr 1 wyłączone zostaje w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje obejmowane przez Centrum Szkoleń Zawodowych Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zostaną pokryte w całości gotówką.

Ponadto określa się termin początkowy otwarcia subskrypcji prywatnej akcji na dzień podjęcia niniejszej uchwały tj. 3 listopada 2006 roku, a zaś termin końcowy na ostatni dzień trzeciego miesiąca od momentu rejestracji niniejszej uchwały.

Termin zawarcia umowy objęcia akcji Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki MT FAKTOR Spółka Akcyjna określa na dzień 3 listopada 2006 roku.

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie i bez sprzeciwów w głosowaniu jawnym.

Akcje zwykłe na okaziciela serii A, B i C w łącznej ilości 1.004 na mocy Uchwały nr 9 ZWZA Emitenta z dnia 19 czerwca 2007r. zostały poddane podziałowi wartości nominalnej w stosunku 1:500, w wyniku czego zostały zamienione na 502.000 akcji odpowiednich serii A, B i C o wartości nominalnej 1 zł każda.

UCHWAŁA NR 9

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą MT FAKTOR Spółka Akcyjna

z siedzibą w Tychach

z dnia 19 czerwca 2007 roku

w sprawie podziału akcji Spółki i odpowiedniej zmiany statutu Spółki

§ 1. Podział akcji

5. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki postanawia dokonać zmiany dotychczasowej liczby akcji Spółki w drodze podziału ich wartości nominalnej w stosunku 1:500 w ten sposób, iż dotychczasową wartość nominalną każdej akcji w wysokości 500 zł (pięciuset złotych) ustala się na kwotę 1,00 zł (jeden złoty) dla każdej akcji.
6. W wyniku zmiany wartości nominalnej akcji, każdą z dotychczas wyemitowanych w Spółce serii akcji „A", „B" i „C" o dotychczasowej wartości nominalnej po 500 zł (pięćset złotych) wymienia się na 502000 (pięćset dwa tysiące) akcji odpowiednich serii „A", „B", „C", o tożsamych prawach z akcjami przed podziałem i wartości nominalnej po 1,00 zł *(jeden złoty) każda akcja.
7. Zmiana wartości nominalnej nie stanowi obniżenia kapitału zakładowego Spółki.
8. Akcje Spółki po podziale uczestniczą w dywidendzie w takim zakresie, jak akcje przed podziałem.
9. Zarząd Spółki jest upoważniony przez Walne Zgromadzenie Spółki i zobowiązany do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym:
    1) wezwania do złożenia odpowiednich dokumentów akcji w Spółce celem dokonania zmiany ich treści lub ich wymiany,
    2) w przypadku niezłożeni dokumentów w terminie, zarząd upoważniony jest do podjęcia uchwały o unieważnieniu dokumentów akcji oraz zobowiązany jest do ogłoszenia wykazu unieważnionych dokumentów w terminie czterech tygodni od dnia powzięcia wskazanej uchwały.

§ 2. Zmiana statutu

1. Walne Zgromadzenie Spółki MT FAKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Tychach, w związku z podziałem akcji Spółki, stosownie do postanowień § 1 niniejszej Uchwały postanawia zmienić treść § 8 ust. 1 statutu Spółki i nadać mu nowe, następujące brzmienie:

„§ 8.1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 502.000,00 zł (pięćset dwa tysiące złotych) i dzieli się na 502000 (pięćset dwa tysiące) akcji na okaziciela serii „A", „B" i „C" o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda".

Akcje serii D zostały wyemitowane na mocy Uchwały nr 3 NWZA Emitenta z dnia 18 marca 2008r. w drodze subskrypcji prywatnej poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci wyłącznej licencji na korzystanie ze wzoru wspólnotowego HOTBLOK, jako 2.498.000 akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1 zł każda. Zmiana akcji imienny na okaziciela nastąpiła na mocy Uchwały nr 20 ZWZA z dnia 31 marca 2009 r.

Akcje serii E zostały wyemitowane na mocy Uchwały nr 3 NWZA Emitenta z dnia 18 marca 2008r. w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do oznaczonego inwestora, jako 100.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł każda.

UCHWAŁA NR 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą MT FAKTOR Spółka Akcyjna

z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Fabrycznej 1

z dnia 18 marca 2008 roku

w sprawie wyłączenia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy

§ 1. Na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działającej pod firmą MT FAKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Fabrycznej 1 postanawia wyłączyć w całości prawo poboru akcji przysługujące Akcjonariuszom w zakresie emisji 2 498 000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) nowych akcji imiennych serii „D" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda skierowanej do Małgorzaty Trzaskoma, Pawła Sikora, Wojciecha Jakóbowskiego, Damiana Karkoszki, Jolanty Dąbrowskiej – Macha, Zenona Osemlaka. Wyłączenie prawa poboru wynika z konieczności wprowadzenia nowej technologii do Spółki przez nowych akcjonariuszy stosownie do pisemnej opinii Zarządu Spółki odczytanej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

§ 2. Na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działającej pod firmą MT FAKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Fabrycznej 1 postanawia wyłączyć w całości prawo poboru akcji przysługujące Akcjonariuszom w zakresie emisji 100 000 (sto tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii „E" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda skierowanej Jarosława Lenartowskiego. Wyłączenie prawa poboru wynika z konieczności dokapitalizowania Spółki stosownie do pisemnej opinii Zarządu Spółki odczytanej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie i bez sprzeciwów w głosowaniu jawnym.

UCHWAŁA NR 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą MT FAKTOR Spółka Akcyjna

z siedzibą w Dąbrowie Górniczej przy ulicy Fabrycznej 1

z dnia 18 marca 2008 roku

w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

1. Na podstawie art. 431 § 2 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działającej pod firmą MT FAKTOR Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej postanawia:

podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 502 000,00 zł (pięćset dwa tysiące złotych) do kwoty 3.100.000,00 zł (trzy miliony sto tysięcy złotych) czyli o kwotę 2.598.000,00 zł (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) poprzez emisję 2.498.000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) nowych akcji imiennych serii „D" o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda oraz 100000 (sto tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii E o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda.

2. 2.498.000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) nowych akcji imiennych serii „D" zostanie objętych w drodze subskrypcji prywatnej poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci wyłącznej licencji na korzystanie ze wzoru wspólnotowego HOTBLOK poprzez następujące osoby i w następujący sposób:

- Małgorzata Trzaskoma obejmie 1.275.000 (jeden milion dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii „D" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości 1.275.000,00 zł (jeden milion dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w zamian za wkład niepieniężny w postaci ułamkowej części prawa tj. 5104/10000 prawa w postaci wyłącznej licencji na korzystanie ze wzoru wspólnotowego „HOTBLOK" o wartości 1.275.000,00 zł (jeden milion dwieście siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) na podstawie umowy objęcia akcji zawartej w terminie do dnia 30 marca 2008 roku w trybie art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych,

- Paweł Sikora obejmuje 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji imiennych serii „D" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) w zamian za wkład niepieniężny w postaci ułamkowej części prawa tj. 300/10000 prawa w postaci wyłącznej licencji na korzystanie ze wzoru wspólnotowego „HOTBLOK" o wartości 75.000,00 zł (siedemdziesiąt pięć tysięcy złotych) na podstawie umowy objęcia akcji zawartej w terminie do dnia 30 marca 2008 roku w trybie art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych,

- Wojciech Jakóbowski obejmuje 150.000 (sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji imiennych serii „D" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) w zamian za wkład niepieniężny w postaci ułamkowej części prawa tj. 600/10000 prawa w postaci wyłącznej licencji na korzystanie ze wzoru wspólnotowego „HOTBLOK" o wartości 150.000,00 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) na podstawie umowy objęcia akcji zawartej w terminie do dnia 30 marca 2008 roku w trybie art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych,

- Damian Karkoszka obejmuje 315.667 (trzysta piętnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji imiennych serii „D" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości 315.667,00 zł (trzysta piętnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem złotych) w zamian za wkład niepieniężny w postaci ułamkowej części prawa tj. 1264/10000 prawa w postaci wyłącznej licencji na korzystanie ze wzoru wspólnotowego „HOTBLOK" o wartości 315.667,00 zł (trzysta piętnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem złotych) na podstawie umowy objęcia akcji zawartej w terminie do dnia 30 marca 2008 roku w trybie art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych,

- Jolanta Dąbrowska - Macha obejmuje 315.667 (trzysta piętnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem) akcji imiennych serii „D" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości 315.667,00 zł (trzysta piętnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem złotych) w zamian za wkład niepieniężny w postaci ułamkowej części prawa tj. 1264/10000 prawa w postaci wyłącznej licencji na korzystanie ze wzoru wspólnotowego „HOTBLOK" o wartości 315.667,00 zł (trzysta piętnaście tysięcy sześćset sześćdziesiąt siedem złotych) na podstawie umowy objęcia akcji zawartej w terminie do dnia 30 marca 2008 roku w trybie art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych,

- Zenon Osemlak obejmuje 366.666 (trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć) akcji imiennych serii „D" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, o łącznej wartości 366.666,00 zł (trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych) w zamian za wkład niepieniężny w postaci ułamkowej części prawa tj. 1468/10000 prawa w postaci wyłącznej licencji na korzystanie ze wzoru wspólnotowego „HOTBLOK" o wartości 366.666,00 zł (trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych) na podstawie umowy objęcia akcji zawartej w terminie do dnia 30 marca 2008 roku w trybie art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych,

3. Poprzez wniesienie poszczególnych części ułamkowych Spółka nabywa całość wyłącznej licencji na korzystanie ze wzoru wspólnotowego „HOTBLOK" o łącznej wartości 2.498.000,00 zł (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych).

4. 100.000 (sto tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii „E" zostanie objętych w drodze subskrypcji prywatnej przez Jarosława Lenartowskiego, który pokryje je w całości gotówką. Umowa objęcia akcji w trybie art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych zostanie zawarta w terminie do 30 marca 2008 r.

5. Nominalna wartość jednostkowa akcji imiennych nowej emisji oznaczonej jako seria „D" wynosi 1,00 zł (jeden złoty).

6. Nominalna wartość jednostkowa akcji na okaziciela nowej emisji oznaczonej jako seria „E" wynosi 1,00 zł (jeden złoty).

7. Cena emisyjna nowych akcji imiennych serii „D" równa jest cenie nominalnej akcji.

8. Cena emisyjna nowych akcji na okaziciela serii „E" równa jest cenie nominalnej akcji.

9. Nowe akcje imienne serii „D" i nowe akcje na okaziciela serii „E" będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 kwietnia 2008 roku.

10. Zgodnie z uchwałą numer 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wyłączone zostaje w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Przewodniczący stwierdził, że uchwała została przyjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

UCHWAŁA Nr 20

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

HOTBLOK S.A. w Dąbrowie Górniczej

z dnia 31 marca 2009 r.

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 D, oraz dematerializacji akcji serii D i udzielenia upoważnienia Zarządowi

§ 1

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii D, 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 D 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 D 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 D, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na złożenie tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie.

§ 2

1. Postanowienia § 1 niniejszej uchwały stają się skuteczne po zamianie akcji imiennych serii D na akcje na okaziciela
2. Akcje serii D mogą zostać zamienione na akcje na okaziciela od dnia 1 kwietnia 2009r. tj. od dnia następującego po odbyciu zwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowego za rok obrotowy 2008 i od tego dnia Zwyczajne Walne Zgromadzenie udziela 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 D oraz dematerializację akcji serii D.

§ 3

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii D 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. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii D, w tym w szczególności zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umów dotyczących rejestracji akcji serii D 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 D Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do złożenia tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Akcje serii F zostały wyemitowane na mocy Uchwały nr 3 NWZA Emitenta z dnia 24 czerwca 2008r. w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do grupy inwestorów. Liczba skutecznie objętych akcji zwykłych na okaziciela serii F wynosi 597.500 o wartości nominalnej 1 zł każda.

Uchwała numer 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą HOTBLOK Spółka Akcyjna

z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

z dnia 24 czerwca 2008 roku

w sprawie: wyłączenia prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy,

Na podstawie art. 433 § 2 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działającej pod firmą HOTBLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej postanawia wyłączyć w całości prawo poboru akcji przysługujących Akcjonariuszom w zakresie emisji od 100000 (sto tysięcy) do 1250000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii „F" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda skierowanej do grupy inwestorów. Wyłączenie prawa poboru wynika z konieczności dokapitalizowania Spółki przez jednego z Akcjonariuszy stosownie do pisemnej opinii Zarządu Spółki odczytanej na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu.

Uchwała numer 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej po firmą HOTBLOK Spółka Akcyjna

z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

z dnia 24 czerwca 2008 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki

1. Na podstawie art. 431 § 1 i § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki działającej pod firmą HOTBLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Dąbrowie Górniczej postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 3.100.000,00 zł (trzy miliony sto tysięcy złotych) do kwoty pomiędzy 3.200.000,00 zł (trzy miliony dwieście tysięcy złotych) a

4.350.000,00 zł (cztery miliony trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) czyli o kwotę pomiędzy 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) a 1.250.000,00 zł (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez emisję od 100000 (sto tysięcy) do 1250000 (jeden milion dwieście pięćdziesiąt tysięcy) nowych akcji na okaziciela serii „F" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) skierowanej do grupy inwestorów.

2. Umowy z inwestorami zostaną zawarte w wyniku złożenia oferty przez Spółkę i jej przyjęcia przez oznaczonego adresata.

3. Wyboru adresata oferty dokona Rada Nadzorcza Spółki.

4. Umowy subskrypcyjne muszą być zawarte w terminie do dnia 30 lipca 2008 roku.

5. Nominalna wartość jednostkowa akcji na okaziciela nowej emisji oznaczonej jako seria „F" wyosi 1,00 zł (jeden złoty).

6. Cena emisyjna akcji wynosi 4,00 zł (cztery złote).

7. Nowe akcje będą uczestniczyć w dywidendzie od 1 stycznia 2009 roku.

8. Zgodnie z uchwałą Nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia wyłączone zostaje w całości prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy.

Akcje serii G zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 NWZA Emitenta z dnia 18 listopada 2008 roku, dotyczącej podwyższenia kapitału zakładowego i emisji akcji serii G. Liczba skutecznie objętych akcji zwykłych na okaziciela serii G wynosi 82.500 o wartości nominalnej 1 zł każda. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii „G" przez Sąd nastąpiła dnia 17 lutego 2009 roku.

Poniżej zaprezentowano treść uchwał podjętych przez NWZA Hotblok S.A. w dniu 18 listopada 2008 roku, dotyczących wyłączenia prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, podwyższenia kapitału, emisji akcji serii G, wyrażenia zgody na ubieganie się o wprowadzenie do obrotu oraz upoważnień dla Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej do realizacji wskazanych czynności dotyczących zagadnień objętych uchwałami NWZA.

Uchwała numer 2

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą HOTBLOK Spółka Akcyjna

z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

z dnia 18 listopada 2008 roku

w sprawie: wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy przy emisji akcji serii „G",

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia wyłączyć prawo poboru akcji serii „G" przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Uzasadnieniem dla wyłączenia prawa poboru akcji serii „G" 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 „G" Zarządowi umożliwi ustalenie tej ceny na poziomie adekwatnym do aktualnej wartości Spółki. Z powyżej wskazanych względów oraz w oparciu o przedstawioną Opinię Zarządu Spółki, stanowiącą załącznik nr 1 do niniejszego aktu – uzasadnione jest w pełni i leży w interesie Spółki wyłączenie prawa poboru akcji serii „G" przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz przyjęcie proponowanego w niniejszej uchwale trybu określenia ceny emisyjnej akcji serii „G".

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała numer 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej po firmą HOTBLOK Spółka Akcyjna

z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

z dnia 18 listopada 2008 roku

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

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy z kwoty 3.697.500 zł (trzy miliony sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) do kwoty nie większej niż 4.697.500 zł (cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych), to jest o kwotę nie większą niż 1.000.000 zł (jeden milion złotych) w drodze emisji nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii „G" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.

Akcje serii „G" zostaną zaoferowane inwestorom w ramach subskrypcji prywatnej.

Akcjom serii „G" nie będą przyznane szczególne uprawnienia.

Akcje serii „G" zostaną pokryte wkładem pieniężnym w całości wniesionym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Akcje serii „G" 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 „G", z dniem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, postanawia zmienić treść § 8 ust.1 Statutu Spółki nadając mu brzmienie:

„§ 8.1.Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 4.697.500 zł (cztery miliony sześćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset złotych) i dzieli się na:

a) 502.000 (pięćset dwa tysiące) akcji na okaziciela serii „A", „B" i „C" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,

b) 2.498.000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji imiennych serii „D" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,

c) 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii „E" o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) każda,

d) 597.500 (pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii „F" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,

b) nie więcej niż 1.000.000 (jeden milion) akcji na okaziciela serii „G" o wartości nominalnej 1,00 zł (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:

ustalenia ceny emisyjnej akcji serii ”G”;

określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii ”G”;

wyboru podmiotów, którym będą zaoferowane akcje serii ”G”;

zawarcia umów o objęciu akcji serii „”G” w trybie subskrypcji prywatnej;

określenia wszystkich pozostałych warunków przeprowadzenia oferty prywatnej akcji serii ”G”;

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.

§ 5

Uchwała wchodzi w życie z mocą obowiązującą z dniem zarejestrowania przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Uchwała numer 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą HOTBLOK Spółka Akcyjna

z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

z dnia 18 listopada 2008 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 „A”, „B”. „C”, „E”, „F”, „G”, a także praw do akcji (PDA) serii „G” oraz dematerializacji akcji serii „A”, „B”, „C”, „E”, „F”, „G”, a także praw do akcji (PDA) serii „G”.

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na ubieganie się o wprowadzenie akcji serii „A”, „B”, „C”, „E”, „F”, „G”, a także praw do akcji (PDA) serii „G” 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.).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na dokonanie dematerializacji akcji serii „A”, „B”, „C”, „E”, „F”, „G”, a także praw do akcji (PDA) serii „G” 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 „A”, „B”, „C”, „E”, „F”, „G” oraz praw do akcji (PDA) serii „G” 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.).

W przypadku wydania akcji serii „G”, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki wyraża zgodę na złożenie tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych w Warszawie.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała numer 5

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą HOTBLOK Spółka Akcyjna

z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

z dnia 18 listopada 2008r.

w sprawie: udzielenia upoważnienia Zarządowi Spółki

§ 1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, które będą zmierzały do dopuszczenia i wprowadzenia akcji serii „A", „B", „C", „E", „F", „G", a także praw do akcji (PDA) serii „G" 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.).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności prawnych i organizacyjnych, mających na celu dokonanie dematerializacji akcji serii „A", „B", „C", „E", „F", „G" oraz praw do akcji (PDA) serii „G", w tym w szczególności zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie umów dotyczących rejestracji akcji serii „A", „B", „C", „E", „F", „G" oraz praw do akcji serii „G" 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.).

W przypadku wydania akcji serii „G" Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd Spółki do złożenia tych akcji do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

4.4. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE.

Statut Emitenta nie przewiduje szczególnych regulacji w tym zakresie.

W związku z zatwierdzeniem przez Emitenta sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008 rozpoczynający się dnia 1 stycznia 2008 roku i kończący się dnia 31 grudnia 2008 roku akcje serii A, B, C, D, E, F i G wprowadzane do obrotu są równe w prawach do dywidendy, która przysługuje począwszy od dnia 1 stycznia 2009 roku.

4.5. PRAWA WYNIKAJĄCE Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASADY ICH REALIZACJI.

4.5.1. 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. W związku z powyższym, Akcjonariusz uczestniczy w podziale majątku Emitenta, w przypadku jego rozwiązania lub likwidacji proporcjonalnie do posiadanego udziału w kapitale zakładowym.

Prawo do zbywania akcji Emitenta.

Zgodnie z § 1 art. 337 KSH akcje Emitenta na okaziciela są zbywalne. Na zbycie akcji imiennych, na podstawie § 11 Statutu Emitenta, nie jest wymagane uzyskanie zgody władz Emitenta.

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 rachunkach w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Uprzywilejowanie akcji (art. 351 § 1 KSH).

Akcje Emitenta serii A, B, C, D, E, F i G nie są uprzywilejowane.

4.5.2. PRAWA KORPORACYJNE (ORGANIZACYJNE).

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 dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie należy złożyć na piśmie do Zarządu Spółki najpóźniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy występujących z tym żądaniem.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (art. 406 KSH).

Akcje na okaziciela dają prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce co najmniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem.

Prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 KSH).

Akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

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),
- 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 (art.407 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).

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

Intencją Zarządu Emitenta jest – na przestrzeni najbliższych dwóch 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 2011 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 2010r., 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 §91 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 § 91 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 §97 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 (§91-§100a Szczegółowe zasady działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Załącznik do uchwały Zarządu KDPW SA nr 79/98 z dnia 29 stycznia 1998 r. z późn. zm.).

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.

4.7. ZASADY OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU.

4.7.1. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB PRAWNYCH.

Dochodem ze sprzedaży akcji, podlegającym opodatkowaniu, jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania, osiągnięta w roku podatkowym, przy czym przychodem jest kwota otrzymana ze sprzedaży akcji, natomiast kosztem uzyskania przychodu są wydatki poniesione na nabycie tych akcji. Dochód ze sprzedaży akcji jest opodatkowany na zasadach ogólnych i łączy się z dochodami z innych źródeł. Zgodnie z art. 19 ust.1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatek wynosi 19% podstawy opodatkowania.

Zgodnie z art. 25 ust.1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podatnicy są obowiązani bez wezwania składać deklarację, według ustalonego wzoru, o wysokości dochodu (straty) osiągniętego od początku roku podatkowego i wpłacać na rachunek urzędu skarbowego zaliczki miesięczne w wysokości różnicy między podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek należnych za poprzednie miesiące.

Podatnicy mogą również deklarować dochód lub stratę w sposób uproszczony, na zasadach określonych w art. 25 ust. 5-6 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zastosowanie stawki podatku, wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo nieodebranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

4.7.2. OPODATKOWANIE DOCHODÓW OSÓB FIZYCZNYCH.

Zgodnie z art. 30b ust.1 i 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od dochodów uzyskanych z odpłatnego zbycia papierów wartościowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną, podatek dochodowy wynosi 19 % uzyskanego dochodu.

Dochodem, o którym mowa powyżej, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. b ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e – osiągnięta w roku podatkowym.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej (art. 30b ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Opisane powyżej zasady opodatkowania stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niezapłacenie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania dla celów podatkowych miejsca zamieszkania podatnika uzyskanym od niego certyfikatem rezydencji.

Zgodnie z art. 30b ust.6 po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, w tym również dochody, o których mowa w art. 24 ust. 14, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną i obliczyć należny podatek dochodowy.

Zgodnie z art.45 ust.1a pkt.1. Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych w terminie do dnia 30 kwietnia roku następującego po roku podatkowym podatnicy są obowiązani składać urzędom skarbowym odrębne zeznania, według ustalonych wzorów, o wysokości osiągniętego w roku podatkowym dochodu (poniesionej straty) z kapitałów opodatkowanych na zasadach określonych w art. 30b Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

4.7.3. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY W STOSUNKU DO OSÓB PRAWNYCH.

Zgodnie z art. 22 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, dochody z dywidend oraz innych przychody z tytułu udziału w zyskach, w tym także:

- dochodu z umorzenia akcji,
- dochodu uzyskanego z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki – w celu umorzenia tych akcji,

- wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej,
- dochodu przeznaczonego na podwyższenie kapitału zakładowego,
- dochodu stanowiącego równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej,

podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

2) uzyskującym dochody (przychody) jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania;

3) spółka, uzyskująca dochody (przychody) posiada bezpośrednio nie mniej niż 15% akcji w kapitale emitenta (po 31 grudnia 2008 – nie mniej niż 10% akcji w kapitale emitenta);

4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka, o której mowa w pkt. 2, albo położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej posiada akcje w spółce wypłacającej te należności (nie mniej niż 15% akcji w kapitale zakładowym, a od 01.01.2009 – 10%) nieprzerwanie przez okres dwóch lat. Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania akcji, upływa po dniu uzyskania tych dochodów.

W przypadku niedotrzymania warunku posiadania akcji (w wysokości 15% akcji w kapitale zakładowym, a od 01.01.2009 – 10%) nieprzerwanie przez okres dwóch lat, spółka uzyskująca dochody (przychody) będzie zobowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, w wysokości 19% przychodów w terminie do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym osoba prawna utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym osoba prawna po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Powyższe zasady stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska.

Zgodnie z art. 26 ust.1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych spółki, które dokonują wypłat należności z tytułu przychodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, są obowiązane, jako płatnicy, pobierać, w dniu dokonania wypłaty, zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niedobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji.

W razie przeznaczenia dochodu na podwyższenie kapitału zakładowego, spółka pobiera podatek w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu rejestrowego o dokonaniu wpisu o podwyższeniu kapitału zakładowego.

Spółka przekazuje kwotę podatku w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek Urzędu Skarbowego, którym kieruje Naczelnik Urzędu Skarbowego właściwy według siedziby podatnika, a w przypadku podatników nie mających siedziby lub zarządu na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej – na rachunek Urzędu Skarbowego, którym kieruje Naczelnik Urzędu Skarbowego właściwy w sprawach opodatkowania osób zagranicznych. Płatnicy są obowiązani przesłać Urzędowi Skarbowemu deklarację o pobranym podatku, sporządzoną według ustalonego wzoru.

4.7.4. OPODATKOWANIE DOCHODÓW Z DYWIDENDY W STOSUNKU DO OSÓB FIZYCZNYCH.

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od uzyskanych dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy.

Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Przepisy dotyczące opodatkowania dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych stosuje się z uwzględnieniem umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Płatnicy przekazują kwoty zryczałtowanego podatku w terminie do dnia 20 miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano zaliczki (podatek) na rachunek Urzędu Skarbowego, którym kieruje Naczelnik Urzędu Skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną według siedziby lub miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby.

W terminie do końca stycznia roku następującego po roku podatkowym płatnicy są zobowiązani przesłać do Urzędu Skarbowego, którym kieruje Naczelnik Urzędu Skarbowego właściwy według miejsca zamieszkania płatnika, a jeżeli płatnik nie jest osobą fizyczną według siedziby lub miejsca prowadzenia działalności, gdy płatnik nie posiada siedziby, roczne deklaracje, według ustalonego wzoru.

4.7.5. PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH.

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż maklerskich instrumentów finansowych firmom inwestycyjnym, bądź za ich pośrednictwem oraz sprzedaż tych instrumentów dokonywana w ramach obrotu zorganizowanego – w tym także obrotu na rynku NewConnect - w rozumieniu przepisów Ustawy o obrocie. Jednak, gdy akcje wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez korzystania z pośrednictwa podmiotów prowadzących przedsiębiorstwa maklerskie, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

5. DANE O EMITENCIE.

5.1. DANE TELEADRESOWE.

Tabela 4: Dane teleadresowe Emitenta.

Firma	Hotblok Spółka Akcyjna
Nazwa skrócona	Hotblok S.A.
Adres siedziby	Ul. Fabryczna 1, 42-530 Dąbrowa Górnicza
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Telefon	+(48 32) 264 50 08 w. 506
Fax	+(48 32) 264 50 08 w. 506
Poczta elektroniczna	hotblok@hotblok.pl
Strona internetowa	www.hotblok.pl

Źródło: Emitent.

5.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA.

Emitent został utworzony na czas nieokreślony.

5.3. PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT.

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

5.4. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ NUMER KRS.

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. Dotychczasowe działania związane z tym produktem polegały 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 67% 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. Dalsze działania dotyczące produktu opisane są szczegółowo w rozdziale 5.12.1.

5.6. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA.

Na kapitał własny Emitenta składają się:

a) kapitał zakładowy (akcyjny),

b) kapitał zapasowy.

Spółka może tworzyć inne kapitały rezerwowe i fundusze specjalne 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 10%, 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.

Z chwilą zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii G kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3.780.000 zł.

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 DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI.

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

5.9. LICZBA AKCJI I WARTOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY.

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.

Na mocy uchwały nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 31 marca 2009 roku Spółka postanawia podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę nie większą niż 1.000.000 zł w drodze emisji nie więcej niż 1.000.000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda akcja.

Akcje serii I zostaną zaoferowane inwestorom w ramach subskrypcji prywatnej.

5.10. INFORMACJE O NOTOWANIACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH EMITENTA.

Instrumenty finansowe Emitenta nie były dotychczas notowane na żadnych rynkach instrumentów finansowych. Nie wystawiono również w związku z nimi żadnych kwitów depozytowych.

5.11. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ.

Emitent jest powiązany z dwoma podmiotami, a mianowicie ze spółką Artebet Sp. z o.o. i Prefbet I 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, stanowiących łącznie 8,52% udziału w kapitale zakładowym Emitenta (przed emisją akcji serii G) i dających prawo do 8,52% głosów na WZA Emitenta (przed emisją akcji serii G). Właścicielem 99% udziałów spółki Artebet jest Zenon Osemlak – Członek Rady Nadzorczej Emitenta. Pomiędzy Emitentem i spółką Artebet istnieją powiązania gospodarcze – Artebet świadczy usługi z tytułu umowy na obsługę laboratoryjną oraz

zlecenia na wykonanie prototypu modułu produkcyjnego. Wartość obrotów w roku 2008 wyniosła 349.780,00 zł.

Prezesem Zarządu spółki Prefbet I Sp. z o.o. jest Zenon Osemlak, będący jednocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Ponadto spółka Artebet jest właścicielem 60% udziałów Prefbet I. Pomiędzy Emitentem, a spółką Prefbet I istnieją powiązania gospodarcze – w 2009r. Emitent zawarł umowę dzierżawy z Prefbet I. Przedmiotem umowy jest 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 będzie wykonywał usługę załadunku surowca keramzytu. W ramach poprzedniej umowy, Emitent sprzedawał do Prefbet I surowce produkcyjne oraz dzierżawił spółce Prefbet I formy produkcyjne. Ponadto Prefbet I wykonywał dla Emitenta bloczki systemu Hotblok oraz wynajmował powierzchnie biurowe. W związku z podpisaniem umowy dzierżawy hali produkcyjnej i urządzeń oraz rozpoczęcia własnej produkcji bloczków Hotblok, Emitent podjął decyzję o zawieszeniu poprzedniej umowy z Prefbet I, o której mowa powyżej, do dn. 31 grudnia 2009r.

Emitent nie posiada żadnych podmiotów zależnych.

W stosunku do Emitenta nie występuje podmiot dominujący.

Autoryzowany Doradca nabył w ramach emisji serii „G" 25.000 akcji Emitenta. Członkowie Zarządu ani pracownicy Autoryzowanego Doradcy nie uczestniczą w organach zarządzających i nadzorczych Emitenta.

5.12. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH EMITENTA.

5.12.1. ZARYS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, PODSTAWOWE PRODUKTY I USŁUGI.

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

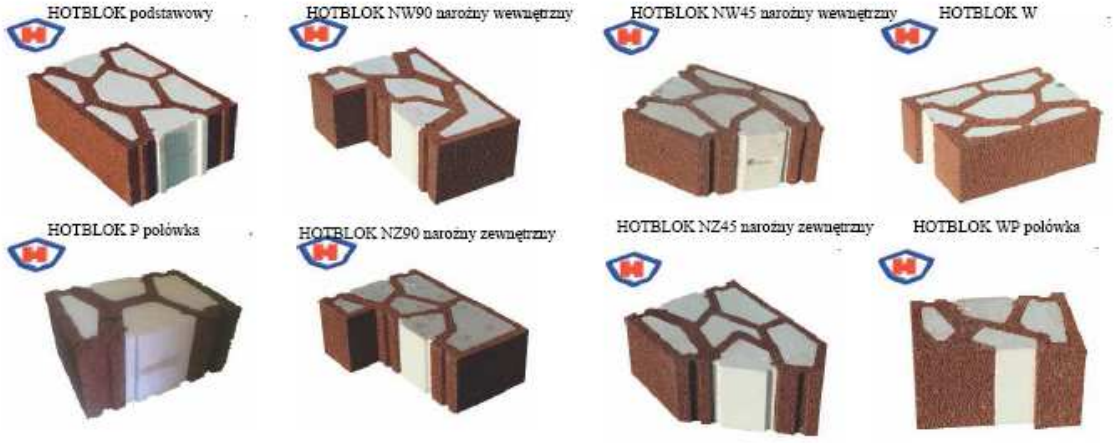
Produkt i technologia.

System budowlany Hotblok polega na unikalnym rozwiązaniu materiałów (bloczków) do produkcji 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 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.

Rysunek 1. Produkt Emitenta.



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.

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.

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,

X Ogólnopolskie Targi Budowlane Murator EXPO 2008

NAGRODA GŁÓWNA

w kategorii materiały budowlane

dla

MT FAKTOR SA

za system budowy ścian oparty
na bloczku podstawowym HOTBLOK

murator EXPO

Nominacja bloczka do Złotego Medalu na Międzynarodowych Targach Budownictwa BUDMA 2008,

- Nominacja bloczka do Złotego Medalu na Międzynarodowych Targach Budownictwa BUDMA 2009,

Międzynarodowe Targi Poznańskie

Produkt nominowany
do ZŁOTEGO MEDALU
na Międzynarodowych Targach Poznańskich

Kompletny system do wznoszenia jednowarstwowych przegród zewnętrznych obiektów oparty na bloczku podstawowym HOTBLOK

Producent: HOTBLOK Spółka Akcyjna
Dąbrowa Górnicza

Międzynarodowe Targi Budownictwa
BUDMA 2009

Przewodniczący Sądu Konkursowego
Prof. dr hab. inż. Józef Jaskczak

Prezes Zarządu Międzynarodowych Targów Poznańskich
Przemysław Trawa

Międzynarodowe Targi Poznańskie
Poznań International Fair

- 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.

Konkurs „Innowator Śląska 2008"

Innowator Śląska

Tytuł

„INNOWATOR ŚLĄSKA 2008"

dla firmy

HOTBLOK S.A.

za zajęcie

I MIEJSCA

w kategorii: mikro przedsiębiorstwo

Eugeniusz Wycisło
Prezes Zarządu GAPP S.A.
Przewodniczący Komisji Konkursowej

Aleksander Zarzycki
Wiceprezes Zarządu GAPP S.A.

GAPP RCITT

Spółka rozpoczęła 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.

Bieżąca działalność operacyjna

Od sierpnia 2008r. Emitent prowadził sprzedaż bloczków w ramach podzleconej produkcji. Obecnie Emitent uruchomił własną produkcję bloczków, sprzedaż której rozpoczęła się w lutym 2009r.

Pomimo krótkiej historii sprzedaży, wystąpiła już realizacja eksportu do Czech (wrzesień 2008r.), Niemiec i na Ukrainę (październik 2008r.).

Budowana jest sfera handlowa: zatrudniona została osoba na stanowisko dyrektora ds. handlowych, są prowadzone rozmowy z sieciami handlowymi i innymi odbiorcami hurtowymi. Rozpoczęto współpracę z pracowniami architektonicznymi, w celu wprowadzenia technologii Hotblok jako jednej z możliwych technologii wznoszeniowych w oferowanych projektach.

Portfel zamówień

Emitent sukcesywnie buduje swój portfel zamówień. Stosunkowo niski poziom przyjętych zamówień spowodowany jest obecną wydajnością Emitenta. Zestawienie zamówień, wskazujące na pozyskiwanie inwestorów w różnych częściach kraju i w różnych kategoriach budownictwa, przedstawia poniższa tabela.

Tabela 5. Zestawienie zebranych zamówień wg stanu na 17 lutego 2009r. Dane w tys. PLN.

Lp.	Opis inwestycji	Lokalizacja	Planowana data realizacji	Planowana wartość zamówienia (tys. PLN)
1.	Domy jednorodzinne /4szt/	Dąbrowa Górnicza	2009	140
2.	Pawilon handlowy	Tarnowskie Góry	2009	55
3.	Dom jednorodzinny	Tarnowskie Góry	2009	37
4.	4 moduły domów jednorodzinnych	okolice Poznania	2009	270
5.	Hotel	Dąbrowa Górnicza	2009	350
6.	Osiedle domów jednorodzinnych	okolice Gdańska	2009/2010	440
7.	Osiedle domów jednorodzinnych	okolice Wrocławia	2009/2010	880
8.	Dom jednorodzinny	okolice Kielc	2009	37
9.	Dom jednorodzinny /2szt/	okolice Koszalina	2009	70
10.	Dom jednorodzinny	okolice Kutna	2009	38
Razem				2 317

Źródło: Emitent.

Bieżąca działalność inwestycyjna

Zlecono przygotowanie koncepcji i realizację wstępnych prac wykonawczych przy budowie modułu produkcyjnego.

Wykonano formę do wkładek styropianowych do podstawowego bloczka i rozpoczęto przygotowanie form do pozostałych bloczków.

Spółka wygrała przetarg na nieruchomość z przeznaczeniem pod budowę zakładu produkcyjnego. Zakup gruntu zostanie zrealizowany po pozyskaniu dodatkowych środków w kwocie przekraczającej wpływy z tytułu emisji akcji serii G.

5.13. ZATRUDNIENIE.

Tabela 6. Zatrudnienie Emitenta wg stanu na dzień 17 lutego 2009r.

Pozycja	Ilość osób
Stanowiska robotnicze – umowa o pracę	4
Stanowiska nierobotnicze – umowa o pracę	7
Umowa zlecenie	1
Razem	12
W tym: na podstawie umowy o pracę	11

Źródło: Emitent.

5.14. OTOCZENIE RYNKOWE EMITENTA.

W latach 2006-2007 zanotowano bardzo silne ożywienie budownictwa będące efektem, między innymi, następujących czynników:

- utrzymującej się dobrej kondycji finansowej sektora przedsiębiorstw w gospodarce, stwarzającej warunki sprzyjające wzrostowi wolumenu inwestycji i kreującej realny popyt budowlany,

- dysponowania przez sektor budownictwa znaczącym i nie do końca wykorzystanym potencjałem budowlanym, projektowym, wysoko kwalifikowaną kadrą oraz rozwijającą się i stale unowocześnianą bazą wyrobów dla budownictwa,
- dążenia do wyrównywania poziomu i niwelowania dysproporcji w wielu dziedzinach gospodarki po wstąpieniu do Unii Europejskiej, wywołującego presję ekonomiczną i psychologiczną na zbliżenie do standardów zachodnich; w Polsce produkcja budowlana w EURO na mieszkańca jest 2-3-krotnie niższa niż w krajach UE, podczas gdy poziom infrastruktury i nasycenie mieszkaniami są w krajach unijnych znacznie wyższe,
- wzrostu budownictwa infrastrukturalnego, wspieranego możliwościami korzystania z unijnych funduszy strukturalnych i funduszu spójności oraz polityki gospodarczej rządu w związku z przygotowaniami do organizacji mistrzostw Europy w piłce nożnej w 2012 roku,
- oczekiwanego większego napływu bezpośrednich inwestycji zagranicznych.

Efekty obserwowanego rozwoju potwierdza również statystyka. W poniższej tabeli można zaobserwować dynamikę produkcji budowlano – montażowej na tle dynamiki produktu krajowego brutto.

Tabela 7. Wzrost produkcji budowlano – montażowej i PKB w latach 2005-07.

Rok do roku, rok poprzedni = 100	2005	2006	2007
Dynamika PKB	103,6	106,2	106,6
Dynamika produkcji budowlano-montażowej	101,5	113,7	113,9

Źródło: Mały Rocznik Statystyczny 2007, GUS.

W roku 2007 nastąpiło widoczne przyspieszenie, rozpoczęte krótką i łagodną zimą. W efekcie tempo wzrostu produkcji budowlano-montażowej w roku 2006 (i następnie 2007) było dwukrotnie wyższe niż całego PKB, chociaż w roku 2005 było ponad dwa razy wolniejsze od niego. Silny wzrost produkcji uwidaczniają statystyki dotyczące liczby oddanych do użytku budynków …

Tabela 8. Liczba budynków oddanych do użytkowania (w sztukach).

Pozycja	2005	2006	2007
Budynki oddane do użytkowania	80 118	78 089	95 876
r/r %		97%	123%
w tym mieszkalne	58 149	54 126	67 235
r/r %		93%	124%

Źródło: Mały Rocznik Statystyczny 2007, GUS.

… oraz – jeszcze wyraźniej – liczby mieszkań oddanych do użytkowania, będących w budowie i których budowę rozpoczęto w danym roku.

Tabela 9. Liczba mieszkań (w tys. szt.).

Pozycja	2005	2006	2007
mieszkania oddane do użytkowania	114,1	115,4	133,7
r/r %		101%	116%
w budowie	604,2	626,5	677,9
r/r %		104%	108%
rozpoczęto budowę	105,8	137,9	185,1
r/r %		130%	134%

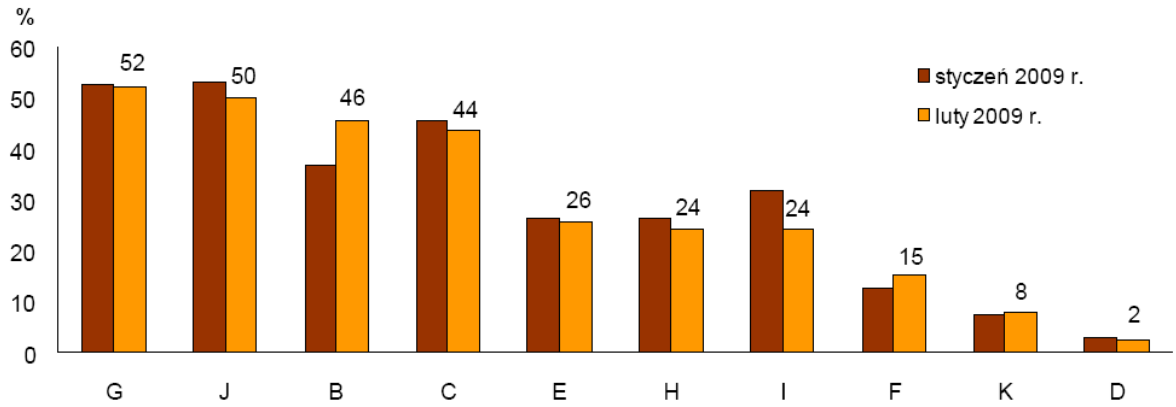
Źródło: Mały Rocznik Statystyczny 2007, GUS.

Chociaż w 2006 roku oddano do użytkowania mniejszą ilość budynków (o 3%, ale budynków mieszkalnych aż o 7% wobec roku 2005), to jednak ilość mieszkań oddanych do użytkowania była powyżej analogicznych danych za rok ubiegły. W roku 2007 wszystkie wskaźniki (ilość mieszkań oddanych do użytkowania, ilość mieszkań w budowie, ilość mieszkań, których budowę rozpoczęto) potwierdzają dynamiczny wzrost produkcji sektora.

Dopiero w roku 2008 można było dostrzec wyraźne spowolnienie dynamiki, szczególnie w budownictwie mieszkaniowym, będące po części efektem chłodzenia gospodarki, a częściowo wysokim pułapem cen nowych mieszkań i efektem pojawiania się na rynku wtórnym nowych lokali, kupionych w latach 2005-07 w celach inwestycyjnych i obecnie odsprzedawanych w celu realizacji ponadprzeciętnych zysków. Ponadto, w drugiej połowie roku 2008 globalny kryzys finansowy rozprzestrzenił się na gospodarkę polską, w tym również na budownictwo – głównie mieszkaniowe, co odzwierciedlają kolejno komunikowane decyzje developerów będących spółkami publicznymi, w zakresie znaczącej redukcji planów i prognoz.

Według szacunków, skala wzrostu produkcji budowlano-montażowej w pełnej zbiorowości podmiotów wyniosła w 2008 r. ok. 11%. Liczba mieszkań oddanych do użytku wyniosła 165,8 tys. – o 24% więcej niż przed rokiem. Jednak dane te nie świadczą o kondycji sektora, a są jedynie wynikiem inwestycji sprzed kilku lat. Biorąc pod uwagę poziom prac przygotowawczych (w 2008 r. rozpoczęto budowę 174,1 tys. mieszkań, czyli o 5,6% mniej niż przed rokiem, wydano 230,1 tys. pozwoleń na budowę mieszkań – o 7,1% mniej niż przed rokiem), ocena koniunktury w zakresie budownictwa mieszkaniowego jest mniej korzystna.

Rysunek 2. Bariery działalności budowlano-montażowej.



G – konkurencja innych firm, J – koszty zatrudnienia, B – niedostateczny popyt, C – warunki atmosferyczne, E – koszty finansowej obsługi działalności, H – koszty materiałów, I – niedobór wykwalifikowanych pracowników, F – trudności z pozyskaniem kredytów, K – inne, D – niedobór sprzętu oraz/lub materiałów i surowców (z przyczyn pozafinansowych)
Źródło: Koniunktura gospodarcza. Budownictwo, GUS, Luty 2009.

Perspektywy rozwoju budownictwa mieszkaniowego.

Głównymi czynnikami determinującymi wielkość rynku mieszkaniowego są: tempo wzrostu gospodarczego, poziom i dynamika wynagrodzeń, stopa bezrobocia oraz oczekiwania co do kształtowania się tych wskaźników w przyszłości Aktualnie większość publikowanych analiz makroekonomicznych wskazuje na możliwość pogorszenia się obecnych wskaźników ekonomicznych (PKB w 2008 roku +4,8%, wzrost przeciętnego wynagrodzenia +6%, stopa bezrobocia na poziomie 9,5%). Sytuacja taka może przyczynić się do krótkoterminowego ograniczenia możliwości finansowych społeczeństwa, co będzie m.in. negatywnie wpływać na rynek nieruchomości.
Według szacunków, skala wzrostu produkcji budowlano-montażowej w pełnej zbiorowości podmiotów wyniosła w 2008 r. ok. 11%. O pogorszeniu sytuacji na rynku budowlanym (w tym budownictwa mieszkaniowego) świadczy jednak rosnący poziom zapasów oraz pogarszająca się sytuacja finansowa. Należy spodziewać się dalszego załamania inwestycji w sektorze w najbliższym czasie.

Spowolnienie odczuwane głównie przez developerów okazało się mieć znaczący wpływ na budownictwo mieszkaniowe. Już w drugiej połowie 2008 r. można było zaobserwować radykalne zmniejszenie inwestycji mieszkaniowych przez developerów. Pomimo tego, sprzedaż mieszkań jest obecnie bardzo niska – do tej pory stale rosła liczba pustostanów oczekujących na nabywców. Nie należy spodziewać się poprawy istniejącej sytuacji w bliskiej perspektywie. Do czynników hamujących sprzedaż mieszkań zalicza się bowiem nie tylko trudności z uzyskaniem kredytu przez potencjalnych kupujących, ale oczekiwania dalszych spadków cen z ich strony. Nie można jednak wykluczyć podjęcia przez developerów decyzji o rzeczywistej obniżce cen mieszkań – przemawiają za tym spadające ceny materiałów budowlanych i koszty robocizny.

Ekonomiści spodziewają się, że poprawa sytuacji może nastąpić w najwcześniej w II połowie 2009 r. lub nawet w roku 2010.

Paszport energetyczny – szansa na sprzedaż HOTBLOK na rynku krajowym.

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. Dyrektywa wprowadza siedem klas energetycznych od A do G. 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 będą 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 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.

Analiza rynku.

Wśród producentów materiałów ściennych z ceramiki na czoło wysuwa się Wienerberger Ceramika Budowlana, część austriackiego koncernu, do którego należy 13 zakładów na terenie Polski. Pozostali liczący się gracze w tym segmencie dysponują zazwyczaj pojedynczymi zakładami produkcyjnymi: Röben Ceramika Budowlana (kapitał niemiecki, lider w segmencie cegły klinkierowej), Fabryka Ceramiki Budowlanej Wacław Jopek, Cerabud i Leier (kapitał niemiecki). Do walki o klientów staje również beton komórkowy – liderem jego produkcji jest Xella (marka Ytong, 2 zakłady, kapitał niemiecki), a także Przedsiębiorstwo Produkcji Betonów Gofabet oraz firma Prefabet. Koncern Xella po przejęciu polskiej firmy Silka (8 zakładów) wytwarza również materiały silikatowe, a jej najważniejszym konkurentem jest Grupa Silikaty dysponująca 4 fabrykami.

Z cegłami, pustakami ceramicznymi i gazobetonem rywalizują bloczki z keramzytobetonu. Do ważniejszych producentów tego wyrobu należą m.in.: Maxit (kapitał niemiecki, firma działa także w segmencie chemii budowlanej), Betard i Praefa (kapitał duński).

Szacując wielkość rynku materiałów budowlanych, wykorzystując strukturę kosztów ogółu firm budowlanych oraz posługując się danymi GUS dotyczącymi produkcji sprzedanej, eksportu i importu, uzyskuje się podobne wielkości. Ogółem wartość przychodów na rynku materiałów budowlanych w Polsce jest szacowana na ok. 33–37 mld zł (*obliczenia własne Emitenta).*.

Materiały podstawowe tworzą rynek wart ok. 18-22 mld zł, a więc stanowią 55-60 proc. ogólnej wartości rynku materiałów budowlanych *(obliczenia własne Emitenta)*. Dane te pochodzą z roku 2006, a więc sprzed nadejścia „hossy w budownictwie".

Jak wynika z materiałów przygotowanych przez Stowarzyszenie Producentów Betonów oraz miesięcznik „Materiały budowlane", rynek materiałów służących do wznoszenia ścian jest zróżnicowany zarówno w ramach Europy Środkowo-Wschodniej, jak i regionalnie. W Polsce, - na Podkarpaciu i w Małopolsce króluje ceramika czerwona, a tzw. białe materiały — beton komórkowy i silikaty kupowane są chętniej na Podlasiu i Kujawach. Ze względu na materiały używane do budowania ścian przyjęto następujący podział:

- ściany murowane z elementów łączonych na zaprawę (cegły i pustaki ceramiczne, bloczki z betonu komórkowego, cegły i bloki silikatowe, bloki gipsowe, bloczki z betonów lekkich i zwykłego),
- ściany z prefabrykatów wykonanych z żelbetu oraz zbrojonego betonu komórkowego i betonu lekkiego,
- ściany monolityczne żelbetowe i betonowe wylewane w szalunkach na budowie,
- ściany drewniane i szkieletowe, w szkielecie drewnianym lub stalowym.

Beton komórkowy zajmuje drugie miejsce wśród najbardziej popularnych ściennych materiałów budowlanych (z 19 proc. udziałem w rynku Europy Środkowo-Wschodniej). Ceramika, która zajmuje zdecydowanie pierwsze miejsce ma przeszło dwa razy większy udział w rynku - 41 proc. W Polsce, według szacunków Stowarzyszenia Producentów Betonów, wbrew tendencjom panującym w Europie, beton komórkowy ma największy, 43,5 proc. udział w rynku materiałów ściennych. na drugim miejscu znajduje się ceramika z blisko 37 proc. udziałem. Za tymi dwoma materiałami daleko w tyle pozostają inne: silikaty mają niewiele ponad 6 proc. udziału w rynku, materiały monolityczne 3,9 proc. udziału, a bloczki betonu lekkiego (w której to grupie należy plasować pustak ścienny HOTBLOK) – 2,2 proc. Wbrew utartej opinii, szkielet drewniany ma bardzo niewielki udział bo zaledwie 1,1 proc.

Polska jest największym producentem betonu komórkowego nie tylko w regionie, ale także w całej Europie. Eksperci podkreślają, że w ostatnich latach nastąpił u nas ogromny postęp w technologii produkcji tego materiału, głównie dzięki producentowi bloczków Ytong, który spopularyzował tą technologię. Wciąż jednak w Polsce tylko niewielu producentów oferuje beton komórkowy pozwalający na zbudowanie ściany jednowarstwowej, nie wymagającej ocieplenia.

Jeszcze trzy lata temu najbardziej znaną marką (wg Pentora) wśród producentów materiałów ściennych był YTONG, a następnie Wienerberger, pomimo że udział w rynku Wienerbergera był znacznie wyższy. Obecnie role się odwróciły: Xella, która przejęła markę Ytong i Silka jest wyraźnie słabsza. Firma Winerberger w ceramice i na całym rynku materiałów ściennych jest niekwestionowanym liderem.

5.15. STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA.

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

Wybudowanie modułowego kompletnego zakładu produkcyjnego umożliwiającego produkcję 3 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.

5.16. 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 3.000 szt. bloczków.

Kolejny (obecnie realizowany) etap obejmuje uruchomienie własnego modułu produkcyjnego do produkcji bloczków (zgodnie z posiadanym już projektem). Moduł został uruchomiony w wydzierżawionej hali produkcyjnej (umowa dzierżawy hali została zawarta z dniem 5 stycznia 2009r.). Z uwagi na brak (na tym etapie) własnej styropianowi, produkcja wkładek styropianowych będzie realizowana na zewnątrz.

W kolejnym etapie, Emitent dokona relokacji modułu produkcyjnego, do nowobudowanego zakładu produkcyjnego, obejmującego zaplecze magazynowe, halę produkcyjną, styropianownię, zaplecze administracyjne oraz plac do składowania wyrobów gotowych. Efektem tego etapu będzie produkcja we własnej hali i objęcie całego procesu produkcyjnego (w tym przygotowania form styropianowych) własnym wykonawstwem, przy zachowaniu wydajności na poziomie 3.000 szt. dziennie.

Następnymi etapami będzie uruchamianie kolejnych modułów produkcyjnych (maksymalnie dodatkowe 3) pozwalające na produkcję kolejnych krotności 3.000 szt. bloczków dziennie. Infrastruktura zakładu (styropianownia, powierzchnie magazynowe, kubatura hali produkcyjnej) mają zostać przygotowane z uwzględnieniem maksymalnej wydajności zakładu na poziomie 12.000 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 G, kredytów bankowych / leasingów, ewentualnego dofinansowania w ramach funduszy unijnych oraz pozyskania zewnętrznego inwestora.

5.17. ANALIZA SWOT.

Silne strony	Słabe strony
Prezesem Zarządu jest były prezes spółki giełdowej. Bardzo wysokie właściwości termoizolacyjne produktu, umożliwiające wznoszenie ścian zewnętrznych w technologii jednowarstwowej, bez konieczności stosowania zewnętrznej warstwy docieplenio wej. Produkt o bardzo dobrych parametrach, umożliwiających usprawnienie i skrócenie procesu budowlanego. Produkt „wygodny" w obsłudze, posiada odpowiednie wycięcia, umożliwiające dokładne łączenie, brak konieczności stosowania spoin pionowych, uchwyty do przenoszenia. Produkt możliwy do długotrwałego składowania pod gołym niebem bez utraty parametrów. Posiadanie w akcjonariacie właścicieli patentu, co oznacza możliwość ich współpracy w rozwoju produktu.	Spółka w fazie start-up, co utrudnia pozyskanie tych inwestorów, dla których istotne są silne fundamenty nabywanych walorów. Trudne do zweryfikowania na dzień dzisiejszy założenie wysokiego tempa rozwoju i poziomu rentowności. Produkt dotychczas nieznany na rynku. Proces uruchomienia inwestycji typu green-field (możliwe opóźnienia, przekroczenia budżetu, itp.).
Szanse	**Zagrożenia**
Wprowadzenie do Polskiego prawodawstwa wymogów paszportyzacji (paszport energetyczny) wyrobów budowlanych i gotowych obiektów z przeznaczeniem na sprzedaż lub wynajem. Znaczący wzrost cen energii. Promowanie budownictwa proekologicznego (wsparcie w postaci tańszego kredytowania lub dotowania budów wykorzystujących technologie proekologiczne). Wzrost kosztów wytworzenia / wzrost cen wyrobów konkurencyjnych (szeroko rozumianych materiałów wznoszeniowych) oraz technologii docieplenio wych. Upowszechnienie budownictwa „szkieletowego" o uproszczonej konstrukcji ścian nośnych (konstrukcja domów szkieletowa, ale także „klockowa" – prostsze i szybsze wykonawstwo).	Wprowadzenie na rynek produktu, którego przewagi konkurencyjne mogą być pomijalne dla części inwestorów. Wojna cenowa pomiędzy producentami materiałów wznoszeniowych. Pogorszenie się klimatu inwestycyjnego w Polsce – spowolnienie tempa realizowanych inwestycji mieszkaniowych.

5.18. WYNIKI FINANSOWE.

5.18.1. PODSTAWOWE WYNIKI FINANSOWE.

Dane finansowe Emitenta za lata 2005-2007 dotyczą zupełnie innego charakteru i skali działalności, stąd są nieporównywalne do danych prognozowanych, wskazanych w kolejnych punktach.

Tabela 10: Skrócony rachunek zysków i strat Emitenta w układzie porównawczym. Dane w tys. PLN.

Pozycja	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 310,4	2 191,0	1 391,4	1 171,4
Koszty działalności operacyjnej	1 378,7	2 060,0	1 369,8	2 322,4
Zysk / strata na sprzedaży	-68,3	131,0	21,6	-1 151,0
Saldo na pozostałej działalności operacyjnej	-16,6	-152,2	42,7	-53,8
Zysk / strata na działalności operacyjnej	-84,9	-21,2	64,3	-1 204,8
Saldo na działalności finansowej	-9,4	-18,8	23,8	-2,4
Zysk / strata brutto	-94,3	-40,0	88,1	-1 207,2
Podatek dochodowy	0,0	4,9	7,2	-6,9
Zysk / strata netto	-94,3	-44,9	80,9	-1 200,3

Źródło: Emitent.

Tabela 11: Podstawowe pozycje bilansowe Emitenta. Dane w tys. PLN.

Pozycja	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008
Aktywa trwałe	171,5	458,5	527,8	3 586,1
Zapasy	0,0	8,1	37,6	568,0
Należności	418,8	352,9	170,3	959,4
Inwestycje krótkoterminowe	56,1	46,2	12,6	5,6
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (czynne)	127,3	158,5	0,2	8,0
Aktywa obrotowe	602,2	565,7	220,7	1 541,0
Suma aktywów	773,7	1 024,2	748,5	5 127,1
Kapitał zakładowy	102,0	502,0	502,0	3 697,5
Kapitał zapasowy	15,6	0,0	0,0	1 788,9
Nierozliczony zysk z lat ubiegłych	9,2	-62,6	-107,5	-107,5
Zysk / strata netto	-94,3	-44,9	80,9	-1 200,3
Kapitały własne	32,5	394,5	475,4	4 178,6
Zobowiązania długoterminowe	0,0	0,0	0,0	105,3
Zobowiązania krótkoterminowe + rezerwy na zobowiązania	600,2	488,9	273,1	843,3
w tym: kredyty krótkoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (bierne)	141,0	140,8	0,0	0,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	741,2	629,7	273,1	948,5
Suma pasywów	773,7	1 024,2	748,6	5 127,1

Źródło: Emitent.

5.19. PROGNOZY FINANSOWE.

W związku z pozyskaniem niższych niż planowane wpływów z tytułu emisji akcji serii G, Emitent podjął decyzję o niepublikowaniu prognoz finansowych na lata 2009-2010.

5.20. GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE EMITENTA, W TYM INWESTYCJE KAPITAŁOWE.

Spółka nabyła w roku 2007 prawo (licencję) do wyłącznego korzystania z Europejskiego Wzoru Przemysłowego nr e-00040656-O, w zakresie produkcji systemu Hotblok oraz jego dystrybucji do odbiorców indywidualnych, przemysłowych, developerów i sieci handlowych na obszarze kraju i poza jego granicami. Wartość nabycia wyniosła 2.498 tys. zł, a transakcję rozliczono w 2008r. poprzez emisję skierowaną 2.498 tys. sztuk akcji imiennych serii D o wartości emisyjnej równej wartości nominalnej wynoszącej 1 zł za akcję.

Emitent nie prowadził inwestycji zagranicznych.

Emitent nie dokonywał inwestycji kapitałowych.

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

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

5.22. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM.

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

5.23. INFORMACJE NA TEMAT WSZELKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH.

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

5.24. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH.

Nie występują.

5.25. NIETYPOWE OKOLICZNOŚCI LUB ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.

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

5.26. ISTOTNE ZMIANY W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA ICH OCENY, KTÓRE MIAŁY MIEJSCE OD DATY ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO OKRESU OBRACHUNKOWEGO.

Uchwałą nr 17 ZWZA z dnia 31 marca 2009r. zadecydowano o podniesieniu kapitału zakładowego Emitenta w trybie emisji prywatnej do 1.000.000 akcji na okaziciela serii I o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Akcjom serii I nie będą przyznane szczególne uprawnienia. Akcje serii I zostaną pokryte wkładem pieniężnym w całości wniesionym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego. Akcje serii I uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1.01.2009 roku.

Uchwałą nr 18 ZWZA z dnia 31 marca 2009r. wyrażono zgodę 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 I, a także praw do akcji (PDA) serii I oraz dematerializację akcji serii I, a także praw do akcji (PDA) serii I.

Uchwałą nr 20 ZWZA z dnia 31 marca 2009r wyrażono zgodę 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 D, oraz dematerializację akcji serii D.

5.27. DANE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.

5.27.1. 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 12: Zarząd Emitenta.

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jarosław Lenartowski	Prezes Zarządu

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 nr Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 31 sierpnia 2007r., ze skutkiem od 1 września 2007r. 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 31 sierpnia 2010r, natomiast mandat wygaśnie najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Emitenta za 2009 rok. Jeżeli w okresie do 31 grudnia 2009r. 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.

5.27.2. RADA NADZORCZA.

Tabela 13: Rada Nadzorcza Emitenta.

Lp.	Imię i nazwisko	Stanowisko
1	Jolanta Dąbrowska-Macha	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2	Witold Trzaskoma	Członek Rady Nadzorczej
3	Zenon Osemlak	Członek Rady Nadzorczej
4	Jarosław Stefański	Członek Rady Nadzorczej
5	Andrzej Okręglicki	Członek Rady Nadzorczej

Część członków Rady Nadzorczej zostało powołanych zgodnie z zapisami poprzednio obowiązującego Statutu, w którym nie była przewidziana wspólna kadencja Rady Nadzorczej. Mając na uwadze moment powołanie każdego z członków Rady Nadzorczej oraz zmiany Statutu Emitenta wprowadzające wspólną kadencję Rady Nadzorczej (§ 18 ust. 4), bieżąca kadencja członków Rady Nadzorczej upływa w następujących terminach:

- kadencja pani Jolanta Dąbrowska-Macha upływa w dniu 3 listopada 2009roku,
- kadencja pozostałych 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 2008 rok (w odniesieniu do osoby pani Jolanty Dąbrowskie-Macha) oraz za rok 2010 (pozostali członkowie Rady Nadzorczej).

5.28. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA.

5.28.1. AKCJONARIAT NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO.

Struktura akcjonariatu przed rejestracją podniesienia kapitału z tytułu emisji prywatnej akcji serii „G" przedstawia się następująco.

Tabela 14: Skład akcjonariatu Emitenta przed rejestracją emisji akcji serii „G".

Akcjonariusze	Seria	Ilość akcji	% w kapitale	Ilość głosów	% w głosach
Małgorzata Trzaskoma	D	1 275 000	34,48%	1 275 000	34,48%
Artebet Sp. z o.o.	B, C	400 000	10,82%	400 000	10,82%
Zenon Osemlak	D	366 666	9,92%	366 666	9,92%
Damian Karkoszka	A, D	341 167	9,23%	341 167	9,23%
Pozostali inwestorzy	A, E, F	774 000	20,93%	774 000	20,93%
Pozostali inwestorzy	D	540 667	14,62%	540 667	14,62%
Razem		**3 697 500**	**100,00%**	**3 697 500**	**100,00%**

Źródło: Emitent.

5.28.2. AKCJONARIAT PO ZAREJESTROWANIU EMISJI AKCJI SERII G.

Struktura akcjonariatu po zarejestrowaniu podniesienia kapitału z tytułu emisji prywatnej akcji serii G przedstawia się następująco.

Tabela 15: Skład akcjonariatu Emitenta po rejestracji emisji akcji serii „G”.

Akcjonariusze	Seria	Ilość akcji	% w kapitale	Ilość głosów	% w głosach
Małgorzata Trzaskoma	D	1 275 000	33,73%	1 275 000	33,73%
Artebet Sp. z o.o.	B, C	400 000	10,58%	400 000	10,58%
Zenon Osemlak	D	366 666	9,70%	366 666	9,70%
Damian Karkoszka	A, D	341 167	9,03%	341 167	9,03%
Pozostali inwestorzy	A, E, F	774 000	20,48%	774 000	20,48%
Pozostali inwestorzy	D	540 667	14,30%	540 667	14,30%
Nowi inwestorzy	G	82 500	2,18%	82 500	2,18%
Razem		**3 800 000**	**100,00%**	**3 780 000**	**100,00%**

Źródło: Obliczenia własne Autoryzowanego Doradcy na podstawie danych Emitenta.

6. SPRAWOZDANIA FINANSOWE.

6.1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 1 STYCZNIA 2008R. – 31 GRUDNIA 2008R.

Hotblok S.A. Dąbrowa Górnicza 27.02.2009 r.

ul. Fabryczna 1

42-530 Dąbrowa Górnicza

NIP 634-24-63-031

Sprawozdanie finansowe

za okres 01.01.2008 -31.12.2008

Sprawozdanie finansowe obejmuje:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Bilans na dzień 31.12.2008 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres 01.01.2008-31.12.2008 r.– wariant porównawczy.
4. Rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia.
5. 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 Stan rezerw.
   - nota nr 10 a Odpisy aktualizujące wartość aktywów.
   - 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.

Hotblok S.A.

ul. Fabrycza 1

42-530 Dąbrowa Górnicza

NIP 634-24-63-031

Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego za 2008 r.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za 2008 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: 01.01.2008-31.12.2008
7. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu dalszego kontynuowania działalności.
8. Nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności..
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.

Dąbrowa Górnicza, 27.02.2009 r.

BILANS na dzień 31 grudnia 2008 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	**527 809,21**	**3 586 100,27**
I. Wartości niematerialne i prawne	**106 356,85**	**2 709 024,64**
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	106 356,85	2 709 024,64
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**381 005,36**	**829 679,63**
1. Środki trwałe	381 005,36	653 779,63
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
c) urządzenia techniczne i maszyny	381 005,36	492 646,04
d) środki transportu		161 133,59
e) inne środki trwałe		
2. Środki trwałe w budowie	0,00	175 900,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III. Należności długoterminowe	**0,00**	**0,00**
1. Należności od jednostek powiązanych		
2. Należności od pozostałych jednostek		0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	**0,00**	**0,00**
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		

3. Długoterminowe aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych	0,00	
- udziały lub akcje	0,00	
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**40 447,00**	**47 396,00**
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	40 447,00	47 396,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B. Aktywa obrotowe	**220 702,18**	**1 541 033,29**
I. Zapasy	**37 577,15**	**567 992,16**
1. Materiały	2 819,39	81 360,38
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	22 057,76	470 332,11
5. Zaliczki na dostawy	12 700,00	16 299,67
II. Należności krótkoterminowe	**170 345,00**	**959 393,39**
1. Należności od jednostek powiązanych	10 000,00	475 297,57
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	325 297,57
- do 12-tu miesięcy		325 297,57
- powyżej 12-tu miesięcy		
b) inne	10 000,00	150 000,00
2. Należności od pozostałych jednostek	160 345,00	484 095,82
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	96 523,32	46 494,42
- do 12-tu miesięcy	96 523,32	46 494,42
- powyżej 12-tu miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	58 455,25	420 232,00
c) inne	5 366,43	17 369,40
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	**12 618,74**	**5 634,97**
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 618,74	5 634,97
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00

- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 618,74	5 634,97
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	12 618,74	5 634,97
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	**161,29**	**8 012,77**
Aktywa razem	**748 511,39**	**5 127 133,56**

Dąbrowa Górnicza 27.02.2009 r.

BILANS na dzień 31 grudnia 2008 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	**475 402,99**	**4 178 607,01**
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	**502 000,00**	**3 697 500,00**
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	**0,00**	**1 788 901,84**
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) lat ubiegłych	**-107 539,85**	**-107 539,85**
VIII. Zysk (strata) netto	**80 942,84**	**-1 200 254,98**
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku (wielkość ujemna)		
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	**273 108,40**	**948 526,55**
I. Rezerwy na zobowiązania	**4 500,00**	**5 500,00**
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
a) długoterminowa		
b) krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	4 500,00	5 500,00
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe	4 500,00	5 500,00
II. Zobowiązania długoterminowe	**0,00**	**105 259,53**
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	0,00	105 259,53
a) kredyty i pożyczki		

b) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		105 259,53
d) inne	0,00	
III. Zobowiązania krótkoterminowe	**268 608,40**	**837 767,02**
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0,00	108 226,30
a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	0,00	108 226,30
· do 12-tu miesięcy		108 226,30
· powyżej 12-tu miesięcy		
b) inne		0,00
2. Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	268 608,40	729 540,72
a) kredyty i pożyczki		
b) zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe		24 931,39
d) zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	166 287,53	580 609,40
· do 12-tu miesięcy	166 287,53	580 609,40
· powyżej 12-tu miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw		27 049,18
f) zobowiązania wekslowe		
g) zobowiązania z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń	4 804,88	44 485,35
h) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 975,99	34 404,98
i) inne zobowiązania	93 540,00	18 060,42
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	**0,00**	**0,00**
1. Ujemna wartość firmy		
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe		
Pasywa razem	**748 511,39**	**5 127 133,56**

Dąbrowa Górnicza, 27.02.2009 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2008-31.12.2008

(wariant porównawczy)

w zł i gr.

Wyszczególnienie	**Kwoty za rok:**	
	Poprzedni	**Obrotowy**
1		**3**
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	**1 391 415,55**	**1 171 435,34**
- w tym od jednostek powiązanych	348 848,10	951 116,38
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	**715 770,77**	
II. Przychody ze sprzedaży usług		**52 149,92**
III. Zamiana stanu produktów (zwiększenie (+), zmniejszenie (-))		
IV. Koszt wytworzenia produktów (usług) na własne potrzeby		
V. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	**675 644,78**	**1 119 285,42**

B. Koszty działalności operacyjnej	**1 369 800,83**	**2 322 402,85**
I. Amortyzacja	**67 421,92**	**163 725,42**
II. Zużycie materiałów i energii	**92 948,10**	**62 263,62**
III. Usługi obce	**158 573,46**	**476 372,67**
IV. Podatki i opłaty	**59 889,82**	**15 684,88**
- w tym podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	**197 008,82**	**367 030,06**
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	**33 938,66**	**47 129,49**
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	**88 745,25**	**138 621,09**
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	**671 274,80**	**1 051 575,62**
C. Zysk (Strata) ze sprzedaży (A-B)	**21 614,72**	**-1 150 967,51**
D. Pozostałe przychody operacyjne	**81 057,63**	**18 631,25**
I. Zysk ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	**81 057,63**	**18 631,25**
E. Pozostałe koszty operacyjne	**38 381,89**	**72 477,47**
I. Strata ze zbycia nie finansowych aktywów trwałych	**21 045,22**	
II. Aktualizacja wartości aktywów nie finansowych		**69 402,45**
III. Inne koszty operacyjne	**17 336,67**	**3 075,02**
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	**64 290,46**	**-1 204 813,73**
G. Przychody finansowe	**174 480,11**	**12 824,34**
I. Dywidendy i udziały w zyskach		
- w tym od jednostek powiązanych		
II. Odsetki	**3 513,17**	**8 177,73**
- w tym od jednostek powiązanych	3 464,07	
III. Zysk ze zbycia akcji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	**170 966,94**	**4 646,61**
H. Koszty finansowe	**150 630,73**	**15 214,59**
I. Odsetki	**9 110,70**	**14 524,03**
- w tym od jednostek powiązanych		
II. Strata ze zbycia inwestycji	**20 990,75**	
III. Aktualizacja wartości inwestycji		**0,00**
IV. Inne	**120 529,28**	**690,56**
I. Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	**88 139,84**	**-1 207 203,98**
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II)	**0,00**	**0,00**
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (Strata) brutto (I ±J)	**88 139,84**	**-1 207 203,98**
L. Podatek dochodowy	**7 197,00**	**-6 949,00**
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (Strata) netto (K-L-M)	**80 942,84**	**-1 200 254,98**

Dąbrowa Górnicza, 27.02.2009 r.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 01.01.2008-31.12.2008

(metoda pośrednia) w zł i gr.

Wyszczególnienie	Za rok:	
	poprzedni:	obrotowy:
1	2	3
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej:		
I. Zysk (Strata) netto	80 942,84	-1 200 254,98
II. Korekty razem:	**-33 541,56**	**-620 073,80**
1. Amortyzacja	67 421,92	163 725,42
2. Zyski/Straty z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		5 237,43
4. Zysk (Strata) z działalności inwestycyjnej	12 035,97	
5. Zmiana stanu rezerw	1 094,00	1 000,00
6. Zmiana stanu zapasów	-29 468,60	-530 415,01
7. Zmiana stanu należności	182 563,82	-789 048,39
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-290 033,61	544 227,23
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	22 844,94	-14 800,48
10. Inne korekty	0,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	**47 401,28**	**-1 820 328,78**
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej:		
I. Wpływy	**176 078,85**	**0,00**
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	22 069,60	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Wpływy aktywów finansowych, w tym:	154 009,25	0,00
a) z jednostek powiązanych		
b) pozostałych jednostek:	154 009,25	0,00
· zbycie aktywów finansowych	154 009,25	0,00
· otrzymane dywidendy i udziały w zyskach		
· otrzymane spłaty pożyczek długoterminowych		
· odsetki otrzymane		
· inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	**257 124,63**	**545 731,15**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	112 124,63	545 731,15
2. Dokonanie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Wydatki na aktywa finansowe, w tym:	145 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	
b) w pozostałych jednostkach	145 000,00	0,00
· nabycie aktywów finansowych	145 000,00	0,00
· udzielenie pożyczek długotermino - wych		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	**-81 045,78**	**-545 731,15**

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej:		
I. Wpływy	**0,00**	**2 405 459,00**
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	2 405 459,00
2. Kredyty i pożyczki (otrzymane)		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	**0,00**	**46 382,84**
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty dla właścicieli		
3. Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli wydatki z podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek		
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności z umów leasingu finansowego		41 145,41
8. Odsetki (zapłacone)		5 237,43
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	**0,00**	**2 359 076,16**
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	**-33 644,50**	**-6 983,77**
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	**-33 644,50**	**-6 983,77**
· w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	**46 263,24**	**12 618,74**
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D)	**12 618,74**	**5 634,97**
· w tym o ograniczonej możliwości dysponowania		

Dąbrowa Górnicza, 27.02.2009 r.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

w zł i gr.

Wyszczególnienie	**Zmiany w składnikach kapitału własnego w roku**	
	poprzednim	**obrotowym**
1	**2**	**3**
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	**394 460,15**	**475 402,99**
- korekty kapitału z tytułu błędów podstawowych		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	**394 460,15**	**475 402,99**
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	**502 000,00**	**502 000,00**
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	**0,00**	**3 195 500,00**
a) zwiększenia z tytułu:		
-podwyższenie kapitału		3 195 500,00
- ……	,	
b) zmniejszenia z tytułu:		
- umorzenia udziałów (akcji)		
- ……		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	**502 000,00**	**3 697 500,00**

2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	**0,00**	**0,00**
a) zwiększenie z tytułu:		
- ……		
- ……		
b) zmniejszenie z tytułu:		
- ……		
- ……		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a) zwiększenia		
b) zmniejszenia		
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		**0,00**
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		**1 788 901,84**
a) zwiększenia z tytułu:	#ARG!	1 873 442,84
· emisji akcji powyżej wartości nominalnej		1 792 500,00
· z podziału zysku (ustawowo)		80 942,84
· z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
· z innych tytułów		
b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	84 541,00
· pokrycia straty		
· z innych tytułów		84 541,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	**0,00**	**1 788 901,84**
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	**0,00**	**0,00**
a) zwiększenia z tytułu:		
·		
·		
b) zmniejszenia z tytułu:		
· zbycia środków trwałych		
· ……		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	**0,00**	**0,00**
a) zwiększenia z tytułu:		
·		
·		
b) zmniejszenia z tytułu:		
·		
·		
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	**0,00**	**0,00**
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		
· korekty błędów podstawowych		0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenia z tytułu:		
· podziału zysku z lat ubiegłych		0,00
· ……		0,00
b) zmniejszenia z tytułu:		
Korekta wyniku finansowego za 2003.....	0,00	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.4. Starta z lat ubiegłych na początek okresu	**-107 539,85**	**-107 539,85**

· korekty błędów podstawowych		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
a) zwiększenia z tytułu:		
· przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
· ……		
b) zmniejszenia z tytułu:		
pokrycie straty 2005		
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	**80 942,84**	**-1 200 254,98**
a) zysk netto	80 942,84	
b) strata netto		-1 200 254,98
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	**475 402,99**	**4 178 607,01**
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	**475 402,99**	**4 178 607,01**

Dąbrowa Górnicza, 27.02.2009 r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia:

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży – nota nr 1.
2. Pozostałe przychody operacyjne – nota nr 2.
3. Pozostałe koszty operacyjne – nota nr 3.
4. Struktura kapitału podstawowego przedstawia tabela:

l.p.	Nazwisko i imię	Adres	Ilość akcji w serii	Łączna ilość akcji	Podpis
1.	Zygmunt Smykała	Cisek ul. Mickiewicza 59, 47-253	51 000 serii A	**51 000**	1,38%
2.	Karkoszka Damian	Dąbrowa Górnicza ul. Różanej 27, 41-300	25 500 serii A 315 667 serii D	**341 167**	9,23%
3.	Karkoszka Ismena	Dąbrowa Górnicza ul. Łańcuckiego 29a, 41-300	25 500 serii A	**25 500**	0,69%
4.	ARTEBET sp. z o.o.		150 000 serii A 250 000 serii C	**400 000**	10,82%
5.	Trzaskoma Małgorzata	Warszawa ul. Wrocławska 7a/8	1 275 000 serii C	**1 275 000**	34,48%
6.	Sikora Paweł	Łódź ul. Saneczkowa 20, 92-008	75 000 serii D	**75 000**	2,03%

7.	Jakóbowski Wojciech	Iława ul. Bogusławskiego 19, 14-200	150 000 serii D	**150 000**	4,06%
8.	Dąbrowska Macha Jolanta		315 667 serii D	**315 667**	8,54%
9.	Osemlak Zenon	Psary ul. Boczna 12, 42-512	366 666 serii D 75 000 serii F	**441 666**	11,94%
10.	Lenartowski Jarosław		100 000 serii E 100 000 serii F	**200 000**	5,41%
11.	Purgał Dariusz	Poręba ul. Chopina 16/8, 42-480	125 000 serii F	**125 000**	3,38%
12.	AM Inwest Sp. z o. o. Kraków		75 000 serii F	**75 000**	2,03%
13.	Mieszczanin Agnieszka	Legionowo ul. Kościuszki 39, 05-120	25 000 serii F	**25 000**	0,67%
14.	Kowalski Daniel	Wodzisław ul. Kokoszycka 85A, 44-313	75 000 serii F	**75 000**	2,03%
15.	Brunarski Igor		25 000 serii F	**25 000**	0,67%
16.	Stefańczyk Jarosław	Płock ul. Puchalskiego 18, 09-410	25 000 serii F	**25 000**	0,67%
17.	Gawlikowski Piotr	Cieszyn ul. Dąbrowskiego 12, 43-400	37 500 serii F	**37 500**	1,01%
18.	Piekarski Piotr	Jastrzębie Zdrój ul. Kurpiowskiej 8/58, 44-335	12 500 serii F	**12 500**	0,34%
19.	Sikora Monika	Łódź ul. Saneczkowa 20, 92-008	12 500 serii F	**12 500**	0,34%
20.	ZLATY DUM Daparts	Republika Czeska Lucni 963, 530-03 Pardubice	10 000 serii F	**10 000**	0,27%
			ŁĄCZNIE	**3 697 500**	

5. Pozostałe koszty operacyjne – nota nr 3.

6. Przychody finansowe – nota nr 4.

7. Koszty finansowe – nota nr 5.

8. Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych- nota nr 6.
9. Zmiany w środkach trwałych – nota nr 7.
10. Zmiany w zapasach – nota nr 8.
11. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne – nota nr 9.
12. Stan rezerw – nota nr 10.
13. Odpisy aktualizacyjne wartość aktywów – nota nr 10a.
14. Proponowane pokrycie straty netto – nota nr 11.
15. Transakcje ze spółkami powiązanymi – nota nr 12.
16. Istotne transakcje zawarte przez Spółkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi nie wystąpiły.
17. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych – nota nr 13.
18. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej – nota nr 14.
19. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania:

Lp.	***Tytuł***	***Kwota***
1.	Obowiazkowe badanie rocznego sprawozdania 2007 wypłacone	4 500,00 netto
2.	Pozostałe usługi	212,72 netto
3.	Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania 2008 należne	5 500,00 netto

20. Na czynne rozliczenia międzyokresowe składają się:

Tytuł	***BO***	***Zwiększenia***	***Zmniejszenia***	***BZ***
Domena	161,29	90,00	151,94	99,35
Prenumerata Budujemy Dom		1600,00	1600,00	0,00
Ubezpieczenie Opel Astra		2086,00	919,64	1 166,36
Prenumerata		60,00	30,00	30,00
Prenumerata Izolacje		271,26	271,26	0,00
Polisa OC/NW wózek		110,00	27,51	82,49
Ubezpieczenir Ford		3 906,00	976,50	2 929,50
Ubezpieczenie Ford		479,00	119,76	359,24
Utrzymanie serwera		150,00	12,50	137,50
Konto Archispace		3 500,00	291,67	3 208,33

Tytuł	*BO*	*Zwiększenia*	*Zmniejszenia*	*BZ*
Razem	161,29	12 252,26	4 400,78	8 012,77

21. Spółka nie posiada zobowiązań zabezpieczonych na majątku.
22. Spółka nie posiada zobowiązań warunkowych.
23. Odpisów aktualizujących środki trwałe nie dokonano.
24. Odpisów aktualizujących wartości zapasów nie dokonano.
25. Zysków nadzwyczajnych Spółka nie osiągnęła.
26. Strat nadzwyczajnych Spółka nie poniosła.
27. Wycenę zobowiązań wyrażonych w walutach obcych przedstawia tabela:

Nazwa kontrahenta	*Wartość w walucie*	*Kurs z dnia 31.12.2008 r.*	*Wycena na dzień 31.12.2008*
Zlaty Dum Daparts s.r.o.	254 072,00 CZK	0,1566	39 787,68 ZŁ
Export-Import D. Jakobowski	4 978,15 EUR	4,1724	20 770,83 ZŁ

28. Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia, które nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.
29. W stosunku do poprzedniego roku obrotowego nie dokonano zmian metod księgowań oraz wyceny aktywów i pasywów.
30. Gruntów użytkowanych wieczyście spółka nie posiada.
31. Spółka nie posiada nie amortyzowanych środków trwałych używanych na podstawie umów najmu i podobnych.
32. Korekta kosztów dla celów podatkowych.

- Zmniejszenia kosztów

Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	*240 717,98 zł*
Amortyzacja	10 202,74 zł
Niewypłacone wynagrodzenia za m-c 12/2007 z tytułu umów o pracę	37 940,00 zł
Niewypłacone umowy-zlecenia za m-c 12/2007	237,36 zł
Niewypłacone wynagrodzenie Rady Nadzorczej za m-c 06/2007	5 100,00 zł
Zarachowane ubezpieczenie społeczne	11 335,87 zł
Odsetki budżetowe	145,00 zł
Pozostałe koszty-wadium odpisy, inne	86 990,34 zł

Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	***240 717,98 zł***
Amortyzacja licencji	83 266,67 zł
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	5 500,00 zł

- Zwiększenia kosztów

Koszty podatkowe	***15 766,87 zł***
Wynagrodzenia za XII/2007 wypłacone w 2008 r.	936,00 zł
Umowa-zlecenie za XII 2007 wypłacona w 2008 r.	119,78zł
Badanie sprawozdania za 2007	4 500,00 zł
Ubezpieczenia płacone przez pracodawcę dotyczące 2007 r. zapłacone w 2008 r.	597,73 zł
Odsetki od zabowiązań dotyczące roku 2007 zapłacone w 2008 r.	36,13 zł
Opłata początkowa z tytułu umów leasingu	2 699,09
Cześć kapitałowa rat leasingowych	6 878,14 zł

33. Korekta przychodów dla celów podatkowych:

- Zmniejszenie przychodów

Zmniejszenie przychodów	***18 182,46 zł***
Rozwiązanie odpisów aktualizacyjnych	13 535,85 zł
Naliczone różnice kursowe	4 646,61 zł

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

Przychody : 1 184 708,47 zł

Koszty: 2 185 143,80 zł

Strata: **1 000 435,33** zł

35. Ustalenie aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Tytuł	***BO***	***Zwiększenia***	***Zmniejszenia***	***BZ***
Zobowiązania z tytułu wynagrodz.	961,00	8 223,00	961,00	8223,00
Zobowiązania z tyt.ubezpieczeń	55,00	2 154,00	55,00	2 154,00

Tytuł	*BO*	*Zwiększenia*	*Zmniejszenia*	*BZ*
Należności od pozostałych jednostek z tyt.dostaw i usług(odpisy aktualizacyjne)	39 431,00	160,00	2 572,00	37 019,00
Razem	40 447,00	10 537,00	3 588,00	47 396,00

Pozycja bilansowa:

- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wartość 43 277,36 zł

podatek odroczony 8 223,00 zł

- zobowiazania z tytułu ubezpieczeń wartość 11 335,87 zł

podatek odroczony 2154,00 zł

- należności krótkoterminowe (odpisy) wartość 194 835,79 zł

podatek odroczony 37 019,00 zł

Razem: 47 396,00 zł

Dąbrowa Górnicza, 27.02.2009 r.

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA

42-530 Dąbrowa Górnicza, u!. Fabryczna 1

NIP 634-24-63-031

Nota1

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	2008	2007
1. Sprzedaż usług	52 149,92	715 770,77
2. Sprzedaż materiałów	0,00	0,00
3. Sprzedaż towarów	1 119 285,42	675 644,78
4. Sprzedaż produktów	0,00	0,00
5. Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
RAZEM	1 171 435,34	1 391 415,55
w tym:	0,00	0,00
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	1 125 427,34	1 391 415,55
Sprzedaż eksportowa	46 008,00	0,00

Nota 2

Pozostałe przychody operacyjne

	2008	2007
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	3 342,26
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	18 631,25	77 715,37
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	13 535,85	0,00
2) prowizja od sprzedaży	0,00	4 573,02
3) zwrócone, umorzone podatki	0.00	0,00
4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	4 594,97	0,00
5) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
6) przedawnione zobowiązania	0,00	1 180,42
7) poniesione nakłady na remont	0,00	71 502,23
8) inne	500,43	459,70
RAZEM	18 631,25	81 057,63

Komentarz:

Nota 3

Pozostałe koszty operacyjne

	2008	2007
1. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	21 045,22
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	69 402,45	9 262,64
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	69 402,45	9 262,64
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	3 075,02	8 074,03
1) utworzone rezerwy z tyt.	0,00	0,00
2) darowizny	0,00	0,00
3) odpisane należności	0,00	877,14
4) koszty likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
5) koszty postępowania spornego	1 365,46	0,00
6) koszty likwidacji zapasów	0,00	0,00
7) koszty nieudokumentowane podatkowo	0,00	6 647,18
8) inne	1 709,56	549,71
RAZEM	72 477,47	38 381,89

Komentarz:

Nota 4

Przychody finansowe

	2008	2007
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	8 177,73	3 513,17
- odsetki od spółek powiązanych	0,00	3 464,07
- odsetki od pozostałych kontrahentów	8177,73	49,10
- odsetki od obligacji	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- odsetki bankowe	0,00	0,00
- odsetki pozostałe	0,00	0,00
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
V. Inne, w tym:	4 646,61	170 966,94
- różnice kursowe	4 646,61	0,00
- pozostałe przychody finansowe	0,00	30 000,00
- przychody dotyczące wierzytelności	0,00	140 966,94
RAZEM	12 824,34	174 480,11

Komentarz: nie wystąpiły

Nota 5

Koszty finansowe

	2008	2007
1. Odsetki, w tym:	14 524,03	9 110,70
- odsetki do spółek powiązanych	0,00	0,00
- odsetki do pozostałych kontrahentów	14 379,03	8 832,07
- odsetki budżetowe	145,00	278,63
- odsetki bankowe	0,00	0,00
- odsetki pozostałe	0,00	0,00
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	0,00	20 990,75
- strata ze zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- strata ze zbycia jednostek uczestnictwa	0,00	990,75
- strata ze zbycia udziałów	0,00	20 000,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji, w tym:	0,00	0,00
- udziały zakupionych spółek	0,00	0,00

- zakupione akcje własne	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
IV. Inne, w tym:	690,56	120 529,28
- różnice kursowe	0,00	0,00
- utworzone rezerwy	0,00	0,00
- pozostałe koszty finansowe	690,56	0,00
- koszty dotyczące wierzytelności	0,00	120 529,28
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
RAZEM	15 214,59	150 630,73

Komentarz: nie wystąpiły

Nota 6

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w roku 2008

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	106 356,85	4 221,00	0,00	110 577,85
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	2 685 934,43	0,00	0,00	2 685 934,43
- nabycie	0,00	0,00	2 685 934.43	0,00	0,00	2 685 934,43
- 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 okresu	0,00	0,00	2 792 291,28	4 221,00	0,00	2 796 512,28
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	0,00	4 221,00	0,00	4 221,00
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0.00	0,00	83 266,64	0,00	0,00	83 266,64
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 okresu	0,00	0,00	83 266,64	4221,00	0,00	87 487,64
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	2 709 024,64	0,00	0,00	2 709 024,54

Komentarz:

Nota 7

Zmiany w środkach trwałych roku 2008

	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	493 628,58	0,00	0,00	493 628,58
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	181 896,72	171		353 233,05
- nabycie	0,00	0,00	0,00	181 896,72	171	0,00	353 233,05
- 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		
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 wartości	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	0,00	0,00	0,00	675 525,30	171		846 861,63
Umorzenie na	0,00	0,00	0,00	112 623,22	0,00	0,00	112 623,22
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0.00	70 256,04	10 202,74	0,00	80 458,78
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	0,00	0,00	0,00	182 879,26	10 202,74	0,00	193 082,00
Wartość księgowa	0,00	0,00	0,00	492 646,04	161		653 779,63
Stopień zużycia od wartości początkowej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0.00

Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych

	Rodzaj umowy	Najem	Leasing	O innym charakterze	Razem
Stan na początek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenia	0,00	0.00	0,00	0,00	0.00
Stan na koniec roku	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym na ochronę środowiska.

Nakłady na niefinansowe aktywa Trwałe, w tym	0,00
Na ochronę środowiska	0,00

Nota 8

Zapasy

	2008	2007
Materiały	81 360,38	2 819,39
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	470 332,11	22 057,76
Zaliczki na dostawy	16 299,67	12 700,00
RAZEM	567 992,16	37 577,15

Nota 9

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2008	2007
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	5 634,97	12 618,74
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
RAZEM	5 634,97	12 618,74

Nota 10

Stan rezerw

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa	0,00	0,00	0.00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy, w	4 500,00	5 500,00	4 500,00	0,00	5 500,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowa, w tym:	4 500,00	5 500,00	0,00	0,00	10 000,00
- na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- z tytułu badania sprawozdania	4 500,00	5 500,00	0,00	4 500,00	0,00
Razem	4 500,00	5 500,00	4 500,00	0,00	5 500,00

Komentarz:

Nota 10a

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

.	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	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	261 600,98	842,45	0,00	13 535,85	248 907,58
Inne	0,00	68 0560,00	0,00	0,00	0,00
Razem	261 600,98	842,45	0,00	13 535,85	248 907,58

Komentarz:

Pozycja inne 68 560,00 dotyczy wadium wpłaconego do Urzędu Miasta Łazy

Sprawozdanie Zarządu z działalności

Hotblok Spółka Akcyjna

za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r.

Dąbrowa Górnicza, luty 2009r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Oświadczam, że:

1) 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.

2) podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wykonania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Jarosław Lenartowski

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

Telefon:(32) 639-07-67

Fax: (32) 639-06-88

Adres poczty elektronicznej: hotblok@hotblok.pl

Strona internetowa: www.hotblok.pl

NIP: 634-24-63-031

REGON: 277556406

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. Pierwotnie funkcjonowała pod firmą MT Faktor SA.

Spółka MT Faktor SA została powołana przez trójkę założycieli: Krzysztofa Macha, Mirosława Karkoszkę i Zbigniewa Torbusa. 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. Dotychczasowe działania związane z tym produktem polegały 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 67% 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.

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 2008 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. Jolanta Dąbrowska – Macha – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Witold Trzaskoma – Członek Rady Nadzorczej
3. Zenon Osemlak – Członek Rady Nadzorczej
4. Jarosław Stefański – Członek Rady Nadzorczej
5. Andrzej Okręglicki – Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie RN w roku 2008:

Od 01.01.2008 do 06.03.2008r. Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:
Jolanta Dąbrowska-Macha – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Zygmunt Smykała – Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Karkoszka – Członek Rady Nadzorczej

Od 06.03.2008 do 09.07.2008 Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:
1. Jolanta Dąbrowska-Macha – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Witold Trzaskoma – Członek Rady Nadzorczej
3. Zenon Osemlak – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 09.07.2008r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustaliło 5 osobowy skład Rady powołało w jej poczet:
Jarosława Stefańskiego
Andrzeja Okręglickiego.

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	33,73%	33,73%
Zenon Osemlak	441 666	11,69%	11,69%
ARTEBET Sp. z o.o.	400 000	10,58%	10,58%
Damian Karkoszka	341 167	9,03%	9,03%
Jolanta Dąbrowska Macha	315 667	8,35%	8,35%
Jarosław Lenartowski	200 000	5,29%	5,29%
Pozostałe osoby fizyczne	646 500	17,10%	17,10%
Pozostałe osoby prawne	160 000	4,23%	4,23%

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	5,29%	5,29%
Jolanta Dąbrowska Macha – Przewodniczący Rady	315 667	8,35%	8,35%
Zenon Osemlak – Członek Rady Nadzorczej	441 666	11,69%	11,69%
Jarosław Stefańczyk – Członek Rady Nadzorczej	25 000	0,67%	

1.6. Sposób prezentacji 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 2008 Zarząd działał jednoosobowo.

1.7. Przedmiot działalności

Głównym przedmiotem działalności Spółki w roku 2008 według PKD była produkcja ceramicznych materiałów budowlanych oraz produkcję wyrobów z betonu, cementu i gipsu. W roku 2008 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 = 0,10 – 0,15 W/m2*K, czyli znacznie poniżej wytycznych 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 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 2008

2.1. Istotne umowy i zdarzenia w roku 2008

- Najistotniejszym zdarzeniem w roku 2008 była realizacja zmiany przedmiotu działalności z działalności hotelowej na działalność związaną z produkcją systemu ścian jednowarstwowych HOTBLOK.
  W dniu 6 marca 2008r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy na HOTBLOK Spółka Akcyjna oraz zmiany podstawowego przedmiotu działalności na: produkcję ceramicznych materiałów budowlanych oraz produkcję wyrobów z betonu, cementu i gipsu.
- W związku ze zmianą profilu działalności, w dniu 21 stycznia zostały zawarte dwie umowy z firmą PREFBET I Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej: umowa o przygotowanie potencjału produkcyjnego oraz umowa na produkcję systemu HOTBLOK.
- NWZA z dnia 18 marca 2008r. zadecydowano o podniesieniu kapitału zakładowego w trybie emisji prywatnej objęto 2.498.000 akcji imiennych serii D o wartości emisyjnej równej wartości nominalnej i wynoszącej 1 PLN za każdą akcję. Emisja akcji została skierowana do 6 osób fizycznych w zamian za wniesienie wyłącznego prawa do korzystania przez Spółkę z Europejskiego Wzoru Przemysłowego nr e-00040656-O, w zakresie produkcji systemu Hotblok oraz jego dystrybucji do odbiorców indywidualnych, przemysłowych, developerów i sieci handlowych na obszarze kraju i poza jego granicami.
- NWZA z dnia 18 marca 2008r. zadecydowano o podniesieniu kapitał zakładowego w trybie emisji prywatnej 100.000 akcji na okaziciela serii E o wartości emisyjnej równej wartości nominalnej i wynoszącej 1 PLN za każdą akcję. Emisja akcji została skierowana do Prezesa Zarządu Spółki i pokryta w całości gotówką.
- NWZA z dnia 24 czerwca 2008r. zadecydowano o podniesieniu kapitału zakładowego w trybie emisji prywatnej skierowanej do grupy inwestorów w widełkach od 100.000 do 1.250.000 akcji na okaziciela serii F o wartości emisyjnej równej 4 PLN i wartości nominalnej wynoszącej 1 PLN za każdą akcję. Emisja akcji została skierowana do grupy inwestorów i pokryta w całości gotówką. W wyniku przeprowadzonej emisji, Emitent dokonał sprzedaży 597.500 akcji.
- NWZA z dnia 18 listopada 2008r. zadecydowano o podniesieniu kapitału zakładowego Emitenta w trybie emisji prywatnej skierowanej do grupy inwestorów w widełkach do 1.000.000 akcji na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 PLN za każdą akcję. Wartość emisyjną na mocy upoważnienia WZ ustalił Zarząd na poziomie 4 PLN. Emisja akcji została skierowana do grupy inwestorów i pokryta w całości gotówką. W wyniku przeprowadzonej emisji dokonano sprzedaży 82.500 akcji.

- NWZA z dnia 18 listopada 2008r podjęło uchwałę dotyczącą ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego dla kluczowych pracowników Spółki. W związku z tym zdecydowano o emisji warrantów subskrypcyjnych w celu umożliwienia objęcia akcji Spółki osobom biorącym udział w Programie Motywacyjnym. Kapitał zakładowy został warunkowo podwyższony o do 100 000 akcji serii H.
- W związku z realizacją strategii dot. wprowadzenia Spółki na rynek alternatywny NEW CONNECT, Zarząd w dniu 1 lipca 2008r. zawarł umowę z firmą M&M Doradztwo Gospodarcze z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 8/82, których przedmiotem było min. przygotowanie dokumentu ofertowego dla potencjalnych inwestorów w formie zgodnej z wymogami Alternatywnego Systemu Obrotu na GPW.
- W lipcu 2008r. Spółka złożyła wniosek w PARP w zakresie dofinansowania na doradztwo związane z pozyskaniem przez Spółkę zewnętrznych źródeł finansowania (Działanie 3.3 PO IG). W wyniku przyznanego dofinansowania, 29 grudnia 2008 r. została zawarta umowa z PARP.
- W listopadzie 2008r. Spółka złożyła również wniosek w Śląskim Centrum Przedsiębiorczości 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 otrzyma dofinansowanie w wysokości 60% kosztów kwalifikowanych projektu.
- W roku 2008 Spółka otrzymała wiele nagród i wyróżnień:
  - Uzyskanie przez bloczek Hotblok Nagrody głównej dla materiałów budowlanych na Ogólnopolskich Targach Budowlanych MURATOR EXPO 2008,
  - Nominacja bloczka do Złotego Medalu na Międzynarodowych Targach Budownictwa BUDMA 2008,
  - Rejestracja z dniem 1 października 2008r. w charakterze Członka Wspólnoty Informacyjnej w Instytucie Pasywnym w Darmstadt (Informations- Gemeinschaft Passivhause Deutschland
  - Zgłoszenie Spółki do 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. W wyniku rozstrzygnięcia konkursu w styczniu 2009r. Spółka zdobyła nagrodę główną i uzyskała tytuł Innowator Śląska 2008.

2.2. Sytuacja majątkowa

Sytuację majątkową oraz ekonomiczno – finansową Spółki HOTBLOK S.A. obrazują wybrane dane finansowe pochodzące ze sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2008 do 31.12.2008.

Wybrane istotne pozycje bilansu:

A K T Y W A

Wyszczególnienie aktywów	Stan aktywów na:	
	Początek roku obrotowego	Koniec okresu obrotowego
1	2	3
A. Aktywa trwałe	**527 809,21**	**3 586 100,27**
I. Wartości niematerialne i prawne	**106 356,85**	**2 709 024,64**
II. Rzeczowe aktywa trwałe	**381 005,36**	**829 679,63**
III. Należności długoterminowe	**0,00**	**0,00**

IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	40 447,00	47 396,00
B. Aktywa obrotowe	220 702,18	1 541 033,29
I. Zapasy	37 577,15	567 992,16
II. Należności krótkoterminowe	170 345,00	959 393,39
III. Inwestycje krótkoterminowe	12 618,74	5 634,97
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	161,29	8 012,77
Aktywa razem	748 511,39	5 127 133,56

P A S Y W A

Wyszczególnienie pasywów	Stan pasywów na:	
	Początek roku obrotowego	Koniec roku obrotowego
1	2	3
A. Kapitał (Fundusz) własny	475 402,99	4 178 607,01
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	273 108,40	948 526,55
I. Rezerwy na zobowiązania	4 500,00	5 500,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	105 259,53
III. Zobowiązania krótkoterminowe	268 608,40	837 767,02
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Pasywa razem	748 511,39	5 127 133,56

Wybrane istotne pozycje rachunku zysków i strat za okres 01.01.2008-31.12.2008

Wyszczególnienie	Kwoty za rok:	
	Poprzedni	Obrotowy
1	2	3
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	1 391 415,55	1 171 435,34
B. Koszty działalności operacyjnej	1 369 800,83	2 322 402,85
C. Zysk (Strata) ze sprzedaży (A-B)	21 614,72	-1 150 967,51
D. Pozostałe przychody operacyjne	81 057,63	18 631,25
E. Pozostałe koszty operacyjne	38 381,89	72 477,47
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	64 290,46	-1 204 813,73
G. Przychody finansowe	174 480,11	12 824,34
H. Koszty finansowe	150 630,73	15 214,59
I. Zysk (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	88 139,84	-1 207 203,98
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. – J.II)	0,00	0,00

K. Zysk (Strata) brutto (I ±J)	**88 139,84**	**-1 207 203,98**
L. Podatek dochodowy	**7 197,00**	**-6 949,00**
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (Strata) netto (K-L-M)	**80 942,84**	**-1 200 254,98**

2.3. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wybrane wskaźniki finansowe :		**2007**	**2008**
Wskaźniki rentowności			
Rentowność majątku ROA wynik finansowy netto suma aktywów (stan średni)	%	9,13	-40,86
Rentowność sprzedaży netto wynik finansowy netto przychody ze sprzedaży	%	5,82	-102,46
Rentowność sprzedaży brutto wynik ze sprzedaży przychody ze sprzedaży	%	1,55	-98,25
Rentowność kapitału własnego ROE Wynik finansowy netto Kapitał własny (stan średni)	%	18,61	-51,58

Wskaźniki płynności	**2007**	**2008**
Płynność I stopnia Aktywa obrotowe Zobowiązania krótkoterminowe	0,82	1,84
Płynność II stopnia Aktywa obrotowe- zapasy Zobowiązania krótkoterminowe	0,68	1,16
Płynność III stopnia Inwestycje krótkoterminowe Zobowiązania krótkoterminowe	0,05	0,01

Wskaźniki aktywności			
Szybkość obrotu należnościami Należności z dostaw i usług (stan średni) Przychody ze sprzedaży	dni	46	73
Szybkość obrotu zapasami Zapasy stan średni Koszty działalności operacyjnej	dni	6	48

Wskaźniki zadłużenia

Ogólny poziom zadłużenia

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

Suma pasywów	%	36,49	18,50
Szybkość obrotu zobowiązaniami			
Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)			
Koszty działalności operacyjnej	dni	75	67
Trwałość struktury finansowania			
Kapitał własny + rezerwy i zobowiązania długoterminowe			
suma pasywów	%	63,51	83,55

Inne wskaźniki

Efektywna stopa podatku dochodowego			
Podatek dochodowy			
Wynik brutto	%	8,17	0,58

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 = 0,10 – 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 :
W roku 2008 podstawowymi odbiorcami byli:
- Firma Zlaty Dum Departs z siedzibą w Czechach ,
- HBM Sp. z o.o. Domaszczyn k. Wrocławia

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 2008 głównymi dostawcami surowców byli:
- Ages Sp. z o.o. – dostawca keramzytu
- Yetica S.A. – dostawca płyt styropianowych
- Termo Organika Sp. z o.o. – dostawca płyt styropianowych ponadwymiarowych
- Zwukso S.C. – dostawca czerwieni żelazowej
- Marbet Sp. z o.o. dostawca wkładek styropianowych

2.6. Struktura organizacyjna i zatrudnienie

Obowiązująca w spółce w roku 2008 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 – 6 osób,
Umowa zlecenie – 3 osoby.

2.7. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy za rok obrotowy 2008

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

3. ZAMIERZENIA STRATEGICZNE SPÓŁKI

Przyjęta przez Walne Zgromadzenie Strategia na lata 2008-2012 opiera się na następujących elementach:

- wybudowanie modułowego kompletnego zakładu produkcyjnego umożliwiającego produkcję 3 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 przedaż dla franszyzobiorców części półproduktów.

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.

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 zienna (robocza) wynosi 3.000 szt. bloczków. Kolejny (obecnie realizowany) etap

obejmuje uruchomienie własnego modułu produkcyjnego do produkcji bloczków (zgodnie z posiadanym już projektem). Moduł zostanie uruchomiony w wydzierżawionej hali produkcyjnej (umowa dzierżawy hali została zawarta z dniem 5 stycznia 2009r.) Z uwagi na brak (na tym etapie) własnej styropianowi, produkcja wkładek styropianowych będzie realizowana na zewnątrz. W kolejnym etapie, Emitent dokona relokacji modułu produkcyjnego, do nowobudowanego zakładu produkcyjnego, obejmującego zaplecze magazynowe, halę produkcyjną, styropianownię, zaplecze administracyjne oraz plac do składowania wyrobów gotowych.
Efektem tego etapu będzie produkcja we własnej hali i objęcie całego procesu produkcyjnego (w tym przygotowania form styropianowych) własnym wykonawstwem, przy zachowaniu wydajności na poziomie 3.000 szt. dziennie. Następnymi etapami będzie uruchamianie kolejnych modułów produkcyjnych (maksymalnie dodatkowe 3) pozwalające na produkcję kolejnych krotności 3.000 szt. bloczków dziennie. Infrastruktura zakładu (styropianownia, powierzchnie magazynowe, kubatura hali produkcyjnej) mają zostać przygotowane z uwzględnieniem maksymalnej wydajności zakładu na poziomie 12.000 szt. dziennie.
Spółka założyła, iż całość inwestycji zostanie sfinansowana ze środków własnych, środków pozyskanych w pre-IPO, środków pozyskanych w ramach emisji akcji, kredytów bankowych / Lessingów, ewentualnego dofinansowania w ramach funduszy unijnych oraz pozyskania zewnętrznego inwestora.

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 Spółki 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, Spółka 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 w niedalekiej przyszłości również wchodzące w życie w Polsce, niewątpliwie sprzyjają produktowi wprowadzanemu do produkcji i oferty handlowej przez Spółkę. Przyjęty model modułowej konstrukcji zakładu produkcyjnego, zmniejsza ryzyko przeinwestowania na pierwszym etapie funkcjonowania na rynku, w przypadku, gdyby popyt na materiały budowlane produkowane przez Spółkę rósł wolniej od jego oczekiwań. Ponadto Zarząd 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

Spółka planuje zakup gruntu, na którym ma zostać wybudowany od podstaw zakład produkcyjny oraz następnie wyposażony w urządzenia i inne elementy wyposażenia, z których część jest wykonywana wyłącznie na zamówienie. Nie można wykluczyć sytuacji zaistnienia opóźnień na etapie uzyskiwania pozwolenia na budowę lub podczas trwania prac budowlanych lub podczas wykonywania albo transportu urządzeń przygotowywanych na zamówienie Spółki. Ponadto istnieje ryzyko zmiany cen poszczególnych elementów inwestycji w stopniu przekładającym się na zdolność finansowania przez Spółkę środkami pozyskanymi i planowanymi na dzień dzisiejszy do pozyskania.

4.1.3. Ryzyko związane z procesem produkcji

Projekcja finansowa Spółki opiera 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 jest niższa od założonej, a zużycie surowców do produkcji wyrobu gotowego jest 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

Spółka, w celu wprowadzenia produktu na rynek, musi przeprowadzić kampanię 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 z uzależnieniem od kluczowych dostawców

W procesie produkcyjnym Spółki, podstawowymi surowcami są keramzyt i styropian. Na dzień dzisiejszy Spółka 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 Spółkę, 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

Obecnie Zarząd Spółki czyni starania do pozyskania kadry pracowniczej wszystkich szczebli. W ocenie Zarządu 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, zostaną 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.

4.2. Ryzyko związane z otoczeniem, w jakim Spółka prowadzi działalność

4.2.1. Ryzyko konkurencji

Spółka działa na silnie konkurencyjnym rynku, stąd istnieje ryzyko działań konkurentów Spółki zmierzających do pozyskania jego klientów lub oferowania lepszych warunków handlowych potencjalnym klientom Spółki. Spółka nie ma wpływu na działania podejmowane przez konkurentów, jednakże jest w stanie z nimi skutecznie konkurować i uzyskiwać przewagę poprzez zalety 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 Spółki.

4.2.2. Ryzyko zmian w przepisach prawnych i podatkowych

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej narażają Spółkę na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Zagrożeniem dla działalności Spółki 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 HOTBLOK.

4.2.3. Ryzyko związane ze zmiennością kursów walut

W obecnej – prowadzonej na niewielką skalę – działalności, Spółka kupuje surowce i sprzedaje gotowe wyroby za granicą. 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 Spółki. W związku z powyższym Spółka nie wyklucza stosowania w przyszłości produktów finansowych minimalizujących ryzyko walutowe.

4.2.4. Ryzyko spadku dynamiki rozwoju rynku budowlanego

Istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych czynników społecznych, ekonomicznych czy prawnych mających wpływ na spowolnienie tempa wzrostu rynku budownictwa (głównie mieszkaniowego). Może to mieć istotny wpływ na sytuację rynkowych liderów, jednak w ocenie Spółki, ryzyko wystąpienia takich czynników, jak i potencjalny wpływ takiego spadku dynamiki na działalność Spółki są nieznaczne.

5. IFORMACJA O BIEGŁYM REWIDENCIE

Zakres umowy	Data zawarcia	Okres na jaki została zawarta	Wynagrodzenie
Badanie sprawozdania finansowego za rok 2008	07.01.2009r.	do 28.02.2009r.	5 500 PLN + VAT

Dąbrowa Górnicza, 27 luty 2009 r.

PREZES ZARZĄDU

JAROSŁAW LENARTOWSKI

7. ZAŁĄCZNIKI.

7.1. ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU.

7.2. STATUT EMITENTA.

S T A T U T

tekst jednolity

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1

Firma Spółki brzmi: HOTBLOK Spółka Akcyjna, zwana dalej Spółką.

Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu HOTBLOK S.A.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Dąbrowa Górnicza.

§ 3

Akcjonariuszami – Założycielami Spółki są:

Krzysztof Macha, zamieszkały w Czeladzi przy ul. Bratków nr 27,

Mirosław Karkoszka, zamieszkały w Dąbrowie Górniczej przy ul. Korczaka nr 2/45,

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

Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

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

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 3 780 000 zł (trzy miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych) i dzieli się na 3 780 000 (trzy miliony siedemset osiemdziesiąt tysięcy) akcji, w tym 502 000 (pięćset dwa tysiące) akcji na okaziciela serii „A", „B" i „C" o wartości nominalnej po 1,00 zł (jeden złoty) każda, 2 498 000 (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt osiem tysięcy) akcji imiennych serii „D" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, 100 000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii „E" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, 597 500 (pięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy pięćset) akcji na okaziciela serii „F" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda oraz 82 500 (osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset) akcji na okaziciela serii „G" o wartości nominalej 1,00 zł (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 roku następującego po roku , w którym spełnione zostaną warunki określone w §3 uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 18 listopada 2008r.

§ 9

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

Akcje imienne mogą być zamienione na akcje okaziciela.

Akcjonariusze nie mogą żądać zamiany akcji na okaziciela na akcje imienne.

§ 10

Kapitał akcyjny może być obniżony przez zmniejszenie nominalnej wartości akcji lub przez umorzenie części akcji.

Spółka może podwyższać kapitał akcyjny w drodze emisji nowych akcji.

Prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji przysługuje dotychczasowym akcjonariuszom.

§ 11

Do przeniesienia akcji imiennych nie jest wymagana zgoda władz Spółki.

§ 12

Akcje mogą być umarzane w przypadku, gdy:

uchwalone zostanie obniżenie kapitału akcyjnego,

Spółka nabędzie akcje w drodze egzekucji swoich roszczeń.

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.

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.

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

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.

Kadencja pierwszego Zarządu trwa 2 (dwa) lata. Kadencja każdego następnego Zarządu trwa 3 (trzy) lata.

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.

Członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandaty członków Zarządu powołanych w trakcie trwania danej kadencji wygasają 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.

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

Zarząd upoważniony jest do podejmowania wszelkich decyzji nie zastrzeżonych kompetencjami innych organów Spółki. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

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.

Zarząd działa w oparciu o niniejszy Statut oraz Regulamin Pracy Zarządu uchwalony przez Radę Nadzorczą.

§ 17

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.

Do wykonywania poszczególnych czynności lub czynności określonego rodzaju mogą być ustanowieni pełnomocnicy, działający samodzielnie w granicach pisemnie udzielonego im przez Zarząd umocowania.

Ustanowienie prokury wymaga jednogłośnej uchwały Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

B. Rada Nadzorcza

§ 18

Radę Nadzorczą powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza składa się z 3 (trzy) do 5 (pięć) członków.

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.

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

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.

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.

Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.

§ 20

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów przy obecności co najmniej połowy składu Rady Nadzorczej. W razie równości głosów decyduje głos przewodniczącego posiedzenia.

Zasady i warunki wynagrodzenia Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkom Rady Nadzorczej przysługuje zwrot kosztów związanych z udziałem w pracach Rady.

Rada Nadzorcza działa w oparciu o niniejszy Statut oraz Regulamin określający jej organizację i sposób wykonywania czynności, uchwalony przez Walne Zgromadzenie.

§ 21

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do zakresu działania Rady Nadzorczej należy między innymi:

powoływanie i odwoływanie Członków Zarządu, z wyjątkiem czynności powołania pierwszego Zarządu,

określanie warunków i zasad wynagradzania Zarządu Spółki,

zatwierdzanie rocznych planów działalności Spółki,

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,

zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu,

stawianie wniosków na Walne Zgromadzenie o udzielenie Zarządowi skwitowania z wykonania obowiązków,

wyrażanie zgody na nabywanie lub zbywanie udziałów i akcji w innych spółkach oraz na utworzenie spółki lub na przystąpienie do stowarzyszeń i innych organizacji,

opiniowanie wszystkich spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,

zatwierdzanie Regulaminu Organizacyjnego przedsiębiorstwa Spółki,

wybór na wniosek Zarządu biegłych rewidentów do badania sprawozdania Zarządu, bilansu, oraz rachunku zysków i strat.

C. Walne Zgromadzenie

§ 22

Walne Zgromadzenia mogą być zwyczajne albo nadzwyczajne.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie nie późniejszym niż 6 (sześć) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie określonym w Kodeksie Spółek Handlowych lub w Statucie.

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.

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.

Walne Zgromadzenie zwołuje się w sposób określony przepisami Kodeksu Spółek Handlowych.

§ 23

Akcjonariusze uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub przez ustanowionego na piśmie pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności i dołączone do księgi protokołów.

Akcjonariusze uczestniczący w Walnym Zgromadzeniu posiadają taką liczbę głosów jak liczbę akcji.

Walnemu Zgromadzeniu przewodniczy osoba wybrana przez to Zgromadzenie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu.

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

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.

Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych ustanawiają surowsze warunki powzięcia tych uchwał.

Głosowanie jest jawne.

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.

Uchwały w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.

§ 25

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy:

rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdań Zarządu, bilansu oraz rachunków zysków i strat za ubiegły rok obrotowy,

ustalanie na wniosek Zarządu kierunków rozwoju Spółki oraz wieloletnich programów jej działalności,

podział zysków i pokrycie strat,

udzielenie Radzie Nadzorczej i Zarządowi skwitowania z wykonania obowiązków,

powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, za wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej,

ustalanie zasad i wysokości wynagradzania Rady Nadzorczej,

podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego,

zmiana Statutu Spółki,

połączenie spółek,

rozwiązanie i likwidacja Spółki,

rozpatrywanie wniosków przedstawionych przez Radę Nadzorczą,

uchwalenie regulaminu pracy Rady Nadzorczej,

inne sprawy przewidziane przepisami kodeksu spółek handlowych lub w niniejszym Statucie.

4. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 26

Organizację przedsiębiorstwa Spółki określa Regulamin Organizacyjny.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

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.

7.3. TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI, NIEZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD.

Uchwała numer 8

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą HOTBLOK Spółka Akcyjna

z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

z dnia 18 listopada 2008 roku

w s p r a w i e: zmiany Statutu Spółki

§1

W związku z uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia osiemnastego listopada dwa tysiące ósmego roku (18.11.2008r.) w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji Spółki serii „H" z wyłączeniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, zmienia się Statut Spółki w ten sposób, że po §8 Statutu dodaje się §8a o następującym brzmieniu:

„§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 osiemnastego listopada dwa tysiące ósmego roku (18.11.2008r.), kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 100 000 zł (sto tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 100 000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii „H" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

Prawo do objęcia akcji serii „H" może być wykonane do dnia 30 czerwca 2011 roku.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

UCHWAŁA Nr 17

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

HOTBLOK S.A. w Dąbrowie Górniczej

z dnia 31 marca 2009 r.

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

§ 1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia podwyższyć kapitał zakładowy z 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. Akcje serii I zostaną pokryte wkładem pieniężnym w całości wniesionym przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.
5. 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:

„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 imiennych 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) określenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji akcji serii ”I”;
c) wyboru podmiotów, którym będą zaoferowane akcje serii ”I”;
d) zawarcia umów o objęciu akcji serii „”I” w trybie subskrypcji prywatnej;
e) określenia wszystkich pozostałych warunków przeprowadzenia oferty prywatnej akcji serii ”I”;

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 21

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

HOTBLOK S.A. w Dąbrowie Górniczej

z dnia 31 marca 2009 r.

w sprawie: zmian w Statucie Spółki

Zwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych

uchwala się następujące zmiany Statutu Spółki:

§ 1

Dodaje się § 20a w brzmieniu:

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.

§ 2.

Uchwała wchodzi w życie z mocą obowiązującą z dniem zarejestrowania przez Sąd

Rejonowy Katowice Wschód Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

7.4. TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WALNEGO ZGROMADZENIA W SPRAWIE PROGRAMU MOTYWACYJNEGO.

Uchwała nr 6

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą HOTBLOK Spółka Akcyjna

z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

z dnia 18 listopada 2008r.

w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego

§1

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki HOTBLOK Spółka Akcyjna podejmuje niniejszą uchwałę w związku z zamiarem realizacji przez HOTBLOK S.A. Programu Motywacyjnego przeznaczonego dla kluczowych dla Spółki Menedżerów.

Niniejsza uchwała zostaje podjęta w celu zapewnienia warunków dla rozwoju Spółki – wzrostu jej wyników finansowych i długoterminowego wzrostu jej wartości, poprzez związanie osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym ze Spółką.

Program będzie przewidywał możliwość objęcia akcji Spółki w warunkowo podwyższonym kapitale zakładowym Spółki w zamian za wyemitowane przez Spółkę warranty subskrypcyjne.

Prawo do objęcia warrantów subskrypcyjnych uzależnione będzie od wyników finansowych osiągniętych przez Spółkę.

Do udziału w Programie uprawnieni będą członkowie Zarządu Spółki oraz osoby zajmujące stanowiska kierownicze w Spółce.

§2

W ramach Programu przeznacza się do objęcia łącznie nie więcej niż 100000 (sto tysięcy) warrantów subskrypcyjnych.

Listę osób uprawnionych do objęcia warrantów oraz ilość warrantów przeznaczonych dla poszczególnych osób określi w drodze uchwały Rada Nadzorcza na wniosek Zarządu.

Warranty obejmowane będą nieodpłatnie.

Liczba uprawnionych do skorzystania z Programu Motywacyjnego nie może być większa niż 10.

§3

Prawo do objęcia warrantów będzie uzależnione od łącznego spełnienia następujących warunków:

Wprowadzenia Spółki na rynek alternatywny New Connect.

Uruchomienie przedsiębiorstwa produkcyjnego HOTBLOK w I półroczu roku 2009, przy czym przez uruchomienie przedsiębiorstwa produkcyjnego HOTBLOK rozumie się uruchomienie produkcji bloczka podstawowego na własnym ciągu technologicznym.

Osiągnięcia przez Spółkę wolumenu sprzedaży oraz zysku z działalności operacyjnej powiększonej o amortyzację (EBITDA) na poziomie co najmniej:

- 16.401.600,00 zł (szesnaście milionów czterysta jeden tysięcy sześćset złotych) przychodów ze sprzedaży za rok 2009 oraz EBITDA 3.479.100,00 zł (trzy miliony czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy sto złotych) za rok 2009 oraz

- 48.195.000,00 zł (czterdzieści osiem milionów sto dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) przychodów ze sprzedaży za rok 2010 oraz EBITDA 14.856.200,00 zł (czternaście milionów osiemset sześćdziesiąt pięć tysięcy dwieście złotych) za rok 2010.

§4

Warunki określone w §3 niniejszej uchwały uważać się będzie za spełnione w przypadku realizacji zadań określonych w § 3 niniejszej uchwały.

Stwierdzenie spełnienia warunków określonych w §3 niniejszej uchwały nastąpi w formie uchwały Rady Nadzorczej Spółki.

§5

W ramach warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego Spółki zostanie wyemitowanych nie więcej niż 100.000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii „H".

Każdy warrant będzie uprawniał do objęcia jednej akcji.

Cena emisyjna jednej akcji będzie równa 1,00 zł (jeden złoty).

Prawa do objęcia akcji Spółki w wykonaniu praw z warrantów subskrypcyjnych wygasną w dniu 30 czerwca 2011 roku.

Osoby uprawnione nie będą mogły zbywać akcji nabytych w zamian za warranty przez okres 12 miesięcy od dnia objęcia warrantów.

Akcje serii „H" będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:

Akcje serii „H" wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy.

Akcje serii „H" wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane.

§ 6

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do przyjęcia regulaminu Programu Motywacyjnego, w którym zostaną określone szczegółowe zasady:

a. Przyznawania prawa objęcia warrantów subskrypcyjnych uczestnikom Programu;

b. Wykonywania prawa objęcia warrantów subskrypcyjnych przez uczestników Programu;

c. Wykonywania prawa objęcia akcji przez posiadaczy warrantów,

d. Powody wygaśnięcia prawa do uczestniczenia w Programie i skutków wygaśnięcia prawa do uczestniczenia w Programie.

2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do uchwalenia Regulaminu Programu Motywacyjnego oraz określenia wszelkich zagadnień niezbędnych dla realizacji Programu Motywacyjnego a nieokreślonych przez Walne Zgromadzenie.

§ 7

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała nr 7

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Spółki działającej pod firmą HOTBLOK Spółka Akcyjna

z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

z dnia 18 listopada 2008r.

w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji Spółki serii H z wyłączeniem prawa poboru akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 448 i 449 kodeksu spółek handlowych, w celu umożliwienia objęcia akcji Spółki osobom biorącym udział w Programie Motywacyjnym, niniejszym postanawia:

§1

Kapitał zakładowy Spółki zostaje warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 100.000,00 zł (sto tysięcy złotych) w drodze emisji nie więcej niż 100000 (sto tysięcy) akcji na okaziciela serii „H" o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

§2

Wyłącza się prawo pierwszeństwa akcjonariuszy do subskrybowania akcji serii „H" Spółki zgodnie z przedstawioną opinią Zarządu, stanowiącą załącznik nr 2 do niniejszego aktu.

Wyłączenie prawa poboru w stosunku do akcji serii „H" jest we opinii akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w interesie Spółki.

§3

Warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonuje się w celu przyznania praw do objęcia akcji Spółki serii „H" przez posiadaczy warrantów wyemitowanych na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia osiemnastego listopada dwa tysiące ósmego roku (18.11.2008 r.).

§4

1. Cena emisyjna jednej akcji serii „H" wynosi 1,00 zł (jeden złoty).

2. Akcje serii „H" obejmowane będą wyłącznie za wkłady pieniężne.

3. Akcje serii „H" mogą być obejmowane przez posiadaczy warrantów do dnia 30 czerwca 2011 roku.

§5

Akcje serii „H" będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:

a. Akcje serii „H" objęte najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za poprzedni rok obrotowy tzn. od dnia 1 stycznia do 31 grudnia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane;

b. Akcje serii „H" objęte w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku począwszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia do 31 grudnia tego roku obrotowego.

§6

Uchwała wchodzi w życie z dniem zarejestrowania przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

8. SPIS TABEL I RYSUNKÓW.

Tabela 1: Dane Emitenta 2
Tabela 2: Dane Autoryzowanego Doradcy. 2
Tabela 3: Instrumenty finansowe wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu. 2
Tabela 4: Dane teleadresowe Emitenta. 38
Tabela 5. Zestawienie zebranych zamówień wg stanu na 17 lutego 2009r. Dane w tys. PLN. 44
Tabela 6. Zatrudnienie Emitenta wg stanu na dzień 17 lutego 2009r. 44
Tabela 7. Wzrost produkcji budowlano – montażowej i PKB w latach 2005-07 45
Tabela 8. Liczba budynków oddanych do użytkowania (w sztukach). 45
Tabela 9. Liczba mieszkań (w tys. szt.). 45
Tabela 10: Skrócony rachunek zysków i strat Emitenta w układzie porównawczym. Dane w tys. PLN. 51
Tabela 11: Podstawowe pozycje bilansowe Emitenta. Dane w tys. PLN. 51
Tabela 12: Zarząd Emitenta. 53
Tabela 13: Rada Nadzorcza Emitenta. 54
Tabela 14: Skład akcjonariatu Emitenta przed rejestracją emisji akcji serii „G”. 54
Tabela 15: Skład akcjonariatu Emitenta po rejestracji emisji akcji serii „G”. 55

Rysunek 1. Produkt Emitenta. 41
Rysunek 2. Bariery działalności budowlano-montażowej. 46

9. SŁOWNICZEK SKRÓTÓW I WYRAŻEŃ.

Akcje serii A	102.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
Akcje serii B	150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
Akcje serii C	250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
Akcje serii D	2.498.000 akcji zwykłych imiennych serii D
Akcje serii E	100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E
Akcje serii F	597.500 akcji zwykłych na okaziciela serii F, wprowadzanych do obrotu przez Emitenta
Akcje serii G	82.500 akcji zwykłych na okaziciela serii G, wprowadzanych 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
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
PDA serii G	82.500 praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G, wprowadzanych do obrotu przez Emitenta
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	Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w

Koncentracji	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 (Dz.U. z 2005 Nr 184 poz. 1539)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2005 Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.)
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 2000 Nr 14, poz. 176, z późn. zm.)
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 opracowany na podstawie: Dz. U. z 2005 Nr 41 poz. 399, Nr 169 poz. 1418 i Nr 143 poz. 1199 oraz z 2006 Nr 222 poz. 1629)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 Nr 76 poz. 694 z późn. zm.)
WZA, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta
Zarząd	Zarząd Emitenta