

**HOTBLOK S.A.**

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

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

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

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

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

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

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości;
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2009, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009;
2. zostało sporządzone, zgodnie z wymaganymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy jednostki.

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

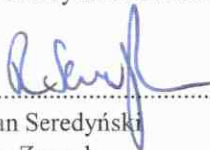
Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 27.05.2010



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

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.



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



**HOTBLOK S.A.**

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

## Spis treści

Strona

### 1. CZĘŚĆ OGÓLNA

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

### 2. ANALIZA FINANSOWA

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

### 3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

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

**CZĘŚĆ OGÓLNA**

## 1.1 Dane identyfikujące Spółkę

### 1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

**HOTBLOK S.A.**

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000148769. Rejestracji dokonano dnia 24.01.2003. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 23.04.2010 z ostatnim wpisem z dnia 11.12.2009.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

### 1.1.2 Siedziba Spółki

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

### 1.1.3 Statut

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

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

### 1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Katowicach nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

**277556406**

### 1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Katowicach nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

**634-24-63-031**

### 1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

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

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.



### 1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

### 1.1.8 Kapitał zakładowy

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

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

W dniu 19.11.2009 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki HOTBLOK S.A. postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty PLN 3.872.500,00 do kwoty PLN 5.000.000,00 poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii "J". W dniu 27.04.2010 roku, w wyniku objętej subskrypcji akcji, nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę PLN 690.000,00. Do dnia wydania opinii podwyższenie kapitału nie zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

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

### 1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

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



## 1.2 Organy i uchwały Spółki

### 1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Jarosław Lenartowski - Prezes Zarządu

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

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

### 1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pani Jolanta Dąbrowska - Macha, do dnia 19.11.2009

Pan Witold Trzaskoma, do dnia 31.03.2009

Pan Zenon Osemlak, do dnia 31.03.2009

Pan Andrzej Okręglicki,

Pan Jarosław Stefańczyk

Pan Zbigniew Sierka, od dnia 31.03.2009

Pan Jacek Składanek, od dnia 31.03.2009

Pan Michał Szukalski, od dnia 19.11.2009

### 1.2.3 Prokura

W badanym okresie nie udzielono prokury.

### 1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 31.03.2009

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

### 1.3 Kontrole podatkowe

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

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

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

### 1.4 Zatrudnienie

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

### 1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

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

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 31.03.2009.

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

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

### 1.6 Przedmiot badania

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

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

### **1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego**

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

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

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

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

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

### **1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki**

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

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

## ANALIZA FINANSOWA

## 2. ANALIZA FINANSOWA

### 2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

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

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

**Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących**

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



## 2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

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

### WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

#### Rentowność majątku ROA

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

#### Rentowność sprzedaży netto

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

#### Rentowność sprzedaży brutto

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

#### Rentowność kapitału własnego ROE

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

\* - ze względu na ujemną wartość wskaźników odstępiono od ich prezentacji

### WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

#### Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,6	1,8	0,8
--	--	-----	-----	-----

#### Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,3	1,2	0,7
---	--	-----	-----	-----

#### Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,0	0,0	0,1
---	--	-----	-----	-----

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

### 2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kraków, 27.05.2010

**HOTBLOK S.A.**  
**Dąbrowa Górnicza, Polska**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
wraz z raportem uzupełniającym  
z badania sprawozdania finansowego  
na dzień 31.12.2009

Siedziba firmy:  
ul. Praska 6/5  
30-328 Kraków

Oddział w Warszawie:  
ul. Koszaka 12/1  
01-576 Warszawa

Oddział w Zabrzu:  
ul. Hagera 41  
41-800 Zabrze

Oddział w Poznaniu:  
ul. E.Szczanieckiej 9a/9  
61-215 Poznań

Oddział we Wrocławiu:  
ul. W. Jagiełły 3/54  
50-201 Wrocław

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.  
(dawniej Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o.)  
Sąd Rejonowy dla Krakowa-Sródmięcia w Krakowie, XI Wydział  
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS:0000259268  
NIP: 677-227-28-88, REGON: 120266794  
Kapitał Zakładowy Spółki: 225.000 zł

ING Bank Śląski S.A.  
26 1050 1285 1000 0023 0587 7686