



**RAPORT KWARTALNY  
HOTBLOK S.A.  
za okres od 01.07.2018 r. do 30.09.2018r.**

**Warszawa, 14 listopad 2018 r.**

**SPIS TREŚCI:**

1. Informacje wprowadzające.
2. Kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe:
  - Bilans,
  - Rachunek zysków i strat,
  - Zestawienie zmian w kapitale własnym,
  - Rachunek przepływów pieniężnych.
3. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu.
4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.
5. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.
6. Informacje na temat aktywności Emitenta w okresie objętym raportem.
7. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skrócone kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

## 1. INFORMACJE WPROWADZAJĄCE

### DANE ADRESOWE

Firma Spółki:	HOTBLOK Spółka Akcyjna
Skrót firmy:	HOTBLOK S.A.
Siedziba Spółki:	Warszawa
Adres do korespondencji:	00-125 Warszawa, ul. Emilii Plater 49
Telefon:	+48 501 730 500
Adres poczty elektronicznej:	<a href="mailto:hotblok@hotblok.pl">hotblok@hotblok.pl</a>
Strona internetowa:	<a href="http://www.hotblok.pl">www.hotblok.pl</a>
NIP:	634-24-63-031
REGON:	277556406
KRS:	0000148769

**Emitent nie posiada udziałów lub akcji w innych podmiotach i nie tworzy grupy kapitałowej.**

### SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Zarząd Spółki HOTBLOK S.A., zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu składa się z 1 do 3 osób. Rada Nadzorcza na posiedzeniu w dniu 28 września 2018 r. podjęła uchwałę nr 10/2018 na mocy której, ustaliła dwuosobową reprezentację spółki i powołała na stanowisko Wiceprezesa Pana Aleksandra Gruszczyńskiego. Zmiana w składzie Zarządu ma na celu realizację strategii Spółki związaną z wejściem na rynki poza europejskie

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki jest dwuosobowy.

**Zarząd jest reprezentowany przez:**

**Piotra Tyranowskiego - Prezesa Zarządu  
Aleksandra Gruszczyńskiego- Wiceprezesa Zarządu**

Rada Nadzorcza HOTBLOK S.A. według § 18 ust. 2 Statutu Spółki składa się z co najmniej z 5 (pięciu) członków. Na dzień sporządzenia raportu skład Rady Nadzorczej jest następujący:

- |    |                    |   |                                       |
|----|--------------------|---|---------------------------------------|
| 1. | Artur Jędrzejewski | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej        |
| 2. | Łukasz Marczuk     | – | Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 3. | Noemi Pietrowicz   | – | Członek Rady Nadzorczej               |
| 4. | Wojciech Przybyła  | – | Członek Rady Nadzorczej               |
| 5. | Grzegorz Kubica    | – | Członek Rady Nadzorczej               |

**INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA,  
W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY.**

W większości obszarów działalności, w tym w szczególności w zakresie produkcji Spółka korzysta z usług stałych podwykonawców. Na dzień sporządzania niniejszego raportu Spółka zatrudnia 2 osoby na 1,50 etatu, w zależności od bieżących potrzeb Spółka zawiera również umowy cywilnoprawne (umowy zlecenia i umowy o dzieło).

## **PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**

Spółka w III kwartale 2018 r. kontynuowała działalność w zakresie produkcji na zlecenie i sprzedaży ścian jednowarstwowych technologii HOTBLOK oraz realizowała długoterminową strategię polegającą na udzielaniu licencji do technologii Hotblok.

System HOTBLOK obejmuje wieloelementowy, nowatorski zestaw materiałów (błoczków) do murowania jednowarstwowych (nie ocieplanych z zewnątrz) ścian konstrukcyjnych zewnętrznych o współczynniku przenikalności cieplnej  $U = 0,15 \text{ W/m}^2 \cdot \text{K}$ , czyli znacznie poniżej wytycznych norm obowiązujących w tym zakresie. Taki poziom współczynnika przenikalności klasyfikuje wyroby systemu HOTBLOK do kategorii materiałów przeznaczonych dla tzw. domu pasywnego, czyli niewymagającego źródeł ciepła. Technologia HOTBLOK posiada Certyfikat Instytutu Domów Pasywnych w Darmstadt od 2011 roku. Duże gabaryt bloczków – 6,94 szt./m<sup>2</sup> ściany o stosunkowo małej wadze – jeden bloczek w stanie mokrym waży ok. 22 – 23 kg, wygodne uchwyty montażowe oraz stosowanie tylko spoiny poziomej – spoinę pionową stanowią podwójne zamki, gwarantują szybką i łatwą budowę z maksymalnie ograniczoną możliwością popełniania błędów. W obecnej sytuacji na rynku pracy spowodowanej brakiem pracowników budowa w technologii HOTBLOK pozwoli w znacznym stopniu zredukować personel niezbędny do obsługi realizacji inwestycji, a tym samym zminimalizować koszty budowy.

Duża izolacyjność termiczna bloczków uzyskana jest dzięki połączeniu lekkiego betonu keramzytowego z rdzeniem termoizolacyjnym ze styropianu. Styropianowy rdzeń równoważy, stosowane w ścianach dwuwarstwowych, zewnętrzne docieplenia ze styropianu grubości 25 cm, a w przeciwieństwie do izolacji zewnętrznej gwarantuje bardzo dobrą paroprzepuszczalność ściany oraz trwałość materiału termoizolacyjnego. Zamki łączące kolejne bloczki ukształtowane w warstwach keramzytowych, zastępują spoinę pionową, a zamki w strefie izolatora są szczelne, gwarantując ciągłość izolacji termicznej.

Bloczki HOTBLOK gwarantują jednorodność termiczną ściany. We wszystkich newralgicznych miejscach ściany, to znaczy w narożnikach, oparciu ściany na fundamencie oraz połączeniu ściany ze stropem, ściana zachowuje jednorodność termiczną. Bardzo istotną cechą w domach energooszczędnych, a w szczególności pasywnych. Montaż okien i drzwi jest bardzo prosty, zapewniający eliminację liniowych mostków termicznych występujących w murze wokół ościeżnicy w innych systemach.

Bloczki HOTBLOK zapewniają bezpieczeństwo pożarowe, mimo dużej ilości styropianu zawartego w elementach charakteryzują się one dużą ognioodpornością. Bloczki HOTBLOK charakteryzują się trwałością i mrozoodpornością. W trakcie magazynowania i transportu nie wymagają zabezpieczenia przed deszczem, śniegiem i mrozem.

Najstarsze domy wybudowane w technologii HOTBLOK mają obecnie dziewięć lat, właściciele tych domów są zadowoleni z warunków termicznych domu w zimie, jak również w

czasie upałów. Dla użytkowników tych domów wielką zaletą ścian HOTBLOK jest eliminacja mostków termicznych w narożach ścian. Ponadto uzyskuje się twardą powierzchnię od wewnętrznej i zewnętrznej strony, którą można wykończyć w dowolny sposób.

**INFORMACJA O STRUKTURZE AKCJONARIATU NA DZIEŃ SPORZĄDZENIA RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2018 R.**

Kapitał zakładowy Spółki na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2018 r. wynosi 10 781.666,61 zł (słownie: dziesięć milionów siedemset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych 61/100) i dzieli się na 82.935.897 akcji, o wartości nominalnej 0,13 zł każda, którym odpowiada 82.935.897 głosów na Walnym Zgromadzeniu HOTBLOK S.A.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki są akcjonariusze zaprezentowani w poniższym zestawieniu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Carlson Ventures International Limited*	12 440 385*	12 440 385*	Pow. 15%*	Pow. 15%*
Banque Pictet & Cie SA **	8.000.000**	8.000.000**	9,65%**	9,65%**
Rainbow Central and Eastern Europe Investments Limited***	6.965.426***	6.965.426***	8,40 %***	8,40 %***
Małgorzata Trzaskoma	6.375.000	6.375.000	7,69 %	7,69 %
TUGEB-POLBUD Sp. z o.o****.	4.787.500****	4.787.500****	5,77 %****	5,77 %****
Jacek Ładny*****	4.759.684*****	4.759.684*****	5,74 %*****	5,74 %*****
Pozostali Akcjonariusze	39.607.902.	39.603.902.	47,75 %	47,75%
Razem	82.935.897	82.935.897	100 %	100 %

Stan na dzień przekazania raportu okresowego.

\* Carlson Ventures International Limited w ostatnim otrzymanym przez Emitenta zawiadomieniu z dnia 24 czerwca 2013 r. poinformował, o przekroczeniu 15% w ówczesnym kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Na Nadzwyczajnym Walnym zgromadzeniu, które odbyło się w dniu 01-03-2018 r. Carlson

Ventures International Limited posiadał 15 140 000 akcji, reprezentujących 15 140 000 głosy co stanowiło 18,26% udziału w ówczesnym kapitale zakładowym oraz 18,26% udziału w ogólnej liczbie głosów.

\*\* W okresie od przekazania poprzedniego raportu tj. raportu kwartalnego za 2Q2018 r. w. dniu 14 sierpnia 2018 r. do momentu publikacji niniejszego raportu nastąpiły następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji:

W dniu 4-10-2018 r. Carlson Opportunity Fund w likwidacji („Fundusz”) reprezentowany przez BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG poinformował, że w dniu 2 lipca 2018 r. zgodnie z prawem Fundusz został wprowadzony w proces likwidacji. Podczas likwidacji BENDURA FUND MANAGEMENT ALPHA AG działa jako likwidator. W toku mandatu zarządca Funduszu był w stanie zawrzeć transakcję za pośrednictwem giełdy w dniu 2 października 2018 r. Po rozliczeniu transakcji Carlson Opportunity Fund w likwidacji zmniejszył swoje udziały poniżej 1% w ogólnej liczbie głosów w Spółce oraz w kapitale zakładowym Spółki

W dniu 10-10-2018r. Banque Pictet & Cie SA z siedzibą w Genewie poinformował o przekroczeniu 5% ogólnej liczby głosów Spółki HOTBLOK S.A. z siedzibą w Warszawie w wyniku transakcji nabycia w dniu 2 października 2018 roku przez Banque Pictet 8 000 000 zdematerializowanych akcji, zidentyfikowanych przez KDPW pod kodem ISIN PLHOT 000011, przeprowadzonej w Alternatywnym Systemie Obrotu NEW CONNECT

Przed transakcją nabyci Banque Pictet nie posiadał akcji Spółki.

Po dokonaniu transakcji nabycia akcji Banque Pictet posiada 8 000 000 akcji Spółki, które stanowią 9,65% udziału w kapitale i dają prawo do 8 000 000 głosów

\*\*\*Rainbow Central and Eastern Europe Investments Limited w ostatnim otrzymanym przez Emitenta zawiadomieniu z dnia 07 stycznia 2013 r. poinformował, że posiada 6 965 426 akcji, które wg obliczeń Spółki po podwyższeniu kapitału zakładowego w dniu 10 kwietnia 2015 r. stanowią obecnie 8,40 % udziału w ogólnej liczbie głosów

\*\*\*\* TUGEB-POLBUD Sp. z o.o w ostatnim otrzymanym przez Emitenta zawiadomieniu z dnia 10 lutego 2014 r. posiada 4 787 500 akcji, które wg obliczeń Spółki po podwyższeniu kapitału zakładowego w dniu 10 kwietnia 2015 r. stanowią obecnie 5,77 % udziału w ogólnej liczbie głosów.

\*\*\*\*\* Akcjonariusz pan Jacek Ładny w ostatnim otrzymanym przez Emitenta zawiadomieniu z dnia 07 lipca 2014 r. poinformował, że posiada 4 759 684 akcji, które wg obliczeń Spółki po podwyższeniu kapitału zakładowego w dniu 10 kwietnia 2015 r. stanowią obecnie 5,74% udziału w ogólnej liczbie głosów.

## 2. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

HOTBLOK S.A.		Na dzień			
Bilans skrócony		30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018
AKTYWA		w PLN	W PLN	w EUR	w EUR
<b>A.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 871 038</b>	<b>1 645 351</b>	<b>438 049</b>	<b>382 133</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 321 859	1 196 959	309 475	277 994
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	323 649	222 861	75 773	51 760
III.	Należności długoterminowe	-	-	-	-
IV.	Inwestycje długoterminowe	-	-	-	-
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	225 531	225 531	52 801	52 380
<b>B.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>545 296</b>	<b>886 246</b>	<b>127 665</b>	<b>205 831</b>
I.	Zapasy	73 275	121 917	17 155	28 315
II.	Należności krótkoterminowe	459 596	756 744	107 601	175 754
III.	Inwestycje krótkoterminowe	10 487	1 559	2 455	362
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 938	6 026	454	1 399
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 416 335</b>	<b>2 531 597</b>	<b>564 714</b>	<b>587 964</b>

HOTBLOK S.A.		Na dzień			
Bilans skrócony		30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018
PASywa		w PLN	W PLN	w EUR	w EUR
<b>A.</b>	<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>-1 136 492</b>	<b>-628 625</b>	<b>-266 076</b>	<b>-145 998</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	10 781 667	10 781 667	2 524 212	2 504 045
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
IV.	Kapitał zapasowy	379 588	379 588	88 869	88 159
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	733 405	733 405	171 705	170 334
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 615 208	-12 378 733	-2 953 482	-2 874 964
VIII.	Zysk (strata) netto	-415 944	-144 551	-97 381	-33 572
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>3 552 827</b>	<b>3 160 222</b>	<b>831 790</b>	<b>733 962</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	608 359	1 048 721	142 429	243 566
II.	Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2 522 858	2 111 501	590 653	490 397
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	421 610	-	98 708	-
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 416 335</b>	<b>2 531 597</b>	<b>564 714</b>	<b>587 964</b>

HOTBLOK S.A.		okres	okres	okres	okres	okres	okres	okres	okres
Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)		od	od	od	od	od	od	od	od
		01.07.2017	01.07.2018	01.07.2017	01.07.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018
		do	do	do	do	do	do	do	do
		30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018
		w PLN	W PLN	w EUR	w EUR	w PLN	W PLN	w EUR	w EUR
<b>A.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>40 713</b>	<b>9 506</b>	<b>9 532</b>	<b>2 208</b>	<b>159 593</b>	<b>37 091</b>	<b>37 408</b>	<b>8 729</b>
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-	-
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	40 713	9 506	9 532	2 208	159 593	37 091	37 408	8 729
II.	Przychody netto ze sprzedaży usług	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie wartość dodatnia / zmniejszenie - wartość ujemna)	-	-	-	-	-	-	-	-
IV.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-	-	-	-	-
V.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B.</b>	<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>105 631</b>	<b>101 115</b>	<b>24 730</b>	<b>23 484</b>	<b>465 306</b>	<b>451 426</b>	<b>109 065</b>	<b>106 240</b>
I.	Amortyzacja	48 918	48 303	11 453	11 218	146 753	144 909	34 398	34 103
II.	Zużycie materiałów i energii	75	-23 605	18	-5 482	9 627	-23 319	2 257	-5 488
III.	Usługi obce	15 272	-18 649	3 575	-4 331	58 606	60 059	13 737	14 135
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	5 126	452	1 202	105	11 186	6 054	2 622	1 425
	- podatek akcyzowy	-	-	-	-	-	-	-	-
V.	Wynagrodzenia	584	57 150	137	13 273	44 395	171 075	10 406	40 261
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	3 737	-	868	-	11 137	-	2 621
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	5 427	7 987	1 271	1 855	37 303	34 087	8 744	8 022
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	30 220	25 740	7 075	5 978	157 436	47 424	36 902	11 161
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>-64 918</b>	<b>-91 609</b>	<b>-15 199</b>	<b>-21 276</b>	<b>-305 713</b>	<b>-414 335</b>	<b>-71 658</b>	<b>-97 511</b>
<b>D.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>377 368</b>	<b>-</b>	<b>88 811</b>
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
II.	Dotacje	-	-	-	-	-	-	-	-

III.	Inne przychody operacyjne	-	3	-	1	-	377 368	-	88 811
<b>E.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>-13 343</b>	<b>943</b>	<b>-3 124</b>	<b>219</b>	<b>1 697</b>	<b>943</b>	<b>398</b>	<b>222</b>
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-	-	-	-	-
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Inne koszty operacyjne	-13 343	943	-3 124	219	1 697	943	398	222
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-51 575</b>	<b>-92 549</b>	<b>-12 075</b>	<b>-21 495</b>	<b>-307 411</b>	<b>-37 911</b>	<b>-72 056</b>	<b>-8 922</b>
<b>G.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	-	-	-	-	-	<b>297</b>	-	<b>70</b>
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-	-
II.	Odsetki, w tym:	-	-	-	-	-	-	-	-
	- od jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-
V.	Inne	-	-	-	-	-	297	-	70
<b>H.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>37 194</b>	<b>35 703</b>	<b>8 708</b>	<b>8 292</b>	<b>108 533</b>	<b>106 937</b>	<b>25 440</b>	<b>25 167</b>
I.	Odsetki, w tym:	37 202	35 703	8 710	8 292	108 485	106 937	25 440	25 167
	- dla jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-	-	-	-	-
IV.	Inne	-7	-	-2	-	49	-	11	-
<b>I.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>-88 769</b>	<b>-128 252</b>	<b>-20 783</b>	<b>-29 787</b>	<b>-415 944</b>	<b>-144 551</b>	<b>-97 495</b>	<b>-34 019</b>
<b>J.</b>	<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. -J.II.)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>K.</b>	<b>Zysk (strata) brutto (I±J)</b>	<b>-88 769</b>	<b>-128 252</b>	<b>-20 783</b>	<b>-29 787</b>	<b>-415 944</b>	<b>-144 551</b>	<b>-97 495</b>	<b>-34 019</b>
<b>L.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>M.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>N.</b>	<b>ZYSK (STRATA) NETTO (K-L-M)</b>	<b>-88 769</b>	<b>-128 252</b>	<b>-20 783</b>	<b>-29 787</b>	<b>-415 944</b>	<b>-144 551</b>	<b>-97 495</b>	<b>-34 019</b>



HOTBLOK S.A.		okres	okres	okres	okres	okres	okres	okres	okres
Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)		od	od	od	od	od	od	od	od
		01.07.2017	01.07.2018	01.07.2017	01.07.2018	01.01.2017	01.01.2018	01.01.2017	01.01.2018
		do	do	do	do	do	do	do	do
		30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018	30.09.2017	30.09.2018
		w PLN	W PLN	w EUR	w EUR	w PLN	W PLN	w EUR	w EUR
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>								
I.	Zysk/(Strata) netto	-88 769	-128 252	-20 783	-29 787	-415 944	-144 551	-97 495	-34 019
III.	Korekty razem:	1 998	41 635	468	9 670	329 292	6 130	77 184	1 443
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-86 771	-86 618	-20 315	-20 117	-86 652	-138 422	-20 311	-32 577
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>								
I.	Wpływy	-	-	-	-	-	-	-	-
II.	Wydatki	-	-	-	-	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>								
I.	Wpływy	-	87 956	-	20 428	64 368	109 241	15 088	25 709
II.	Wydatki	-	-	-	-	-	-25 000	-	-5 884
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	87 956	-	20 428	64 368	84 241	15 088	19 825
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>-86 771</b>	<b>1 338</b>	<b>-20 315</b>	<b>311</b>	<b>-22 284</b>	<b>-54 181</b>	<b>-5 223</b>	<b>-12 751</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych</b>	<b>-86 771</b>	<b>1 338</b>	<b>-20 315</b>	<b>311</b>	<b>-22 284</b>	<b>1 559</b>	<b>-5 223</b>	<b>367</b>
-	w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>97 258</b>	<b>221</b>	<b>22 770</b>	<b>51</b>	<b>32 771</b>	<b>55 741</b>	<b>7 681</b>	<b>13 118</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>10 487</b>	<b>1 559</b>	<b>2 455</b>	<b>362</b>	<b>10 487</b>	<b>1 559</b>	<b>2 458</b>	<b>367</b>
-	w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-	-	-	-	-

<b>HOTBLOK S.A.</b>		<b>okres</b>	<b>okres</b>	<b>okres</b>	<b>okres</b>	<b>Okres</b>	<b>okres</b>	<b>okres</b>	<b>okres</b>
<b>Zestawienie zmian w kapitale własnym</b>		<b>od</b>	<b>od</b>	<b>od</b>	<b>od</b>	<b>od</b>	<b>od</b>	<b>od</b>	<b>od</b>
		<b>01.07.2017</b>	<b>01.07.2018</b>	<b>01.07.2017</b>	<b>01.07.2018</b>	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2018</b>	<b>01.01.2017</b>	<b>01.01.2018</b>
		<b>do</b>	<b>do</b>	<b>do</b>	<b>do</b>	<b>do</b>	<b>do</b>	<b>do</b>	<b>do</b>
		<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2018</b>
		<b>w PLN</b>	<b>W PLN</b>	<b>w EUR</b>	<b>w EUR</b>	<b>w PLN</b>	<b>W PLN</b>	<b>w EUR</b>	<b>w EUR</b>
I.	Kapitał własny na początek okresu	-1 047 723	-500 373	-245 294	-116 212	-1 047 723	-500 373	-245 581	-117 760
I.a	Kapitał własny na początek okresu po korektach	-1 047 723	-500 373	-245 294	-116 212	-1 047 723	-500 373	-245 581	-117 760
II.	Kapitał własny na koniec okresu	-1 136 492	-628 625	-266 076	-145 998	-1 136 492	-628 625	-266 388	- 147 943
III.	Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku/pokrycia straty	-1 136 492	-628 625	-266 076	-145 998	-1 136 492	-628 625	- 266 388	- 147 943

### 3. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał roku obrotowego 2018 zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami przewidzianymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2009 nr 152,poz.1223, z późniejszymi zmianami) oraz zostały zastosowane podstawowe zasady rachunkowości.

#### **Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego:**

1. Do środków trwałych zalicza się aktywa trwale 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 z zastrzeżeniem punktu numer 2.
2. Do środków trwałych zalicza się 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 się odpowiednio.
4. Do wartości niematerialnych i prawnych zalicza się 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 zmniejszyłoby 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 skróconej, rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie porównawczym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

19. Spółka HOTBLOK S.A. nie zmieniła zasad polityki rachunkowości dla okresu bieżącego w stosunku do zasad obowiązujących w 2017 r.

#### **Zasady przeliczania wybranych danych finansowych na Euro:**

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

Pozycje bilansowe, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna średnich kursów miesięcznych z każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym:

	<b>Średni kurs € w 3Q</b>	<b>Średni kurs € w okresie 01.01-30.09</b>
<b>2017</b>	<b>4,2713</b>	<b>4,2663</b>
<b>2018</b>	<b>4,3057</b>	<b>4,2491</b>

#### **4. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE**

W omawianym okresie nie wystąpiły nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik działalności.

#### **5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH**

Zarząd Spółki nie publikował prognoz finansowych na rok bieżących oraz poprzednie lata..

#### **6. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI EMITENTA W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM.**

Trzeci kwartał 2018 r. dla Spółki HOTBLOK S.A. był okresem intensywnych prac w zakresie pozyskiwania na rynku międzynarodowym kontrahentów zainteresowanych zakupem licencji na produkcję bloczków w technologii HOTBLOK oraz działań promocyjnych i marketingowych marki HOTBLOK, mających na celu dotarcie do potencjalnych klientów na elementy murowe HOTBLOK, zwłaszcza do klientów działających na rynku budownictwa wielorodzinnego. Ten segment rynku znacząco różni się od rynku klienta indywidualnego. Pozyskanie zamówień z tego rynku jest szansą na osiągnięcie wolumenów sprzedaży, które pozwolą Spółce na osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego. Spółka poszukuje również odbiorców w instytucjach samorządowych planujących budowę budynków socjalnych i komunalnych dla mieszkańców, zastosowanie technologii HOTBLOK w powiązaniu z innymi energooszczędnymi rozwiązaniami oraz projektem architektonicznym uwzględniającym minimalne metraże spełniające wymogi ustawowe, brak części wspólnych pozwoli na uzyskanie budynku energooszczędnego o niskich kosztach miesięcznego utrzymania, które będą w stanie pokryć ich przyszli użytkownicy.

#### **7. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA, KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA.**

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Zarząd nie zidentyfikował zdarzeń, nieujętych w tym sprawozdaniu, które mogą wpływać istotnie na przyszłe wyniki.

Niniejszy skrócony raport kwartalny został zatwierdzony przez Zarząd do publikacji w dniu 14 listopada 2018 roku.

**Prezes Zarządu**

**Wiceprezes Zarządu**

.....  
**Piotr Tyranowski**

.....  
**Aleksander Gruszczyński**