



**RAPORT ROCZNY
HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2013 DO 31.12.2013**

Warszawa, dnia 29 maja 2013 r.

Dokument zawiera:

- List Zarządu do Akcjonariuszy
- Oświadczenia Zarządu
- Sprawozdanie Finansowe HOTBLOK S.A.
- Sprawozdanie Zarządu z Działalności HOTBLOK S.A.
- Raport o Stosowaniu Przez Spółkę Zasad Ładu Korporacyjnego

Warszawa, dnia 24 maja 2014 r.

List Zarządu HOTBLOK S.A. do Akcjonariuszy Spółki

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze,

Rok 2013 w ocenie Zarządu był ostatnim rokiem dekonunktury w budownictwie mieszkaniowym. Silny wzrost sprzedaży mieszkań w IV kwartale 2013, spowodował ożywienie na rynku nowych inwestycji developerskich. Utrzymywanie niskich stóp procentowych przez RPP zwiększyło popyt inwestycyjny w tym segmencie. Pierwsza fala ożywienia dotyczy budownictwa wielorodzinnego; budownictwo domów jednorodzinnych powinno odczuwać wzrost popytu w 2014 roku. Wyniki 2013 roku w głównej mierze zdeterminowane były słabością popytu wewnętrznego. Zdecydowanie największy udział w sprzedaży miał eksport.

W 2013 roku zakończyliśmy produkcję na terenie ZUP Sp. z o.o. w Chrośnicy. Wielomiesięczne poszukiwania nowego producenta zakończyły się podpisaniem umowy produkcyjnej z PEPEBE Włocławek. Maszyny i urządzenia będące własnością ZUP Sp. z o.o. w Chrośnicy zostały odkupione na rzecz HOTBLOK S.A.

Rok 2013 był kolejnym rokiem, w którym Spółka obserwuje wzrost zainteresowania ze strony klientów zagranicznych. Oprócz stałych odbiorców z Włoch i Czech, Spółka podjęła współpracę z klientami z Węgier, Niemiec i Francji. W 2014 roku powinny być wykonane pierwsze dostawy na te rynki.

NZWA w listopadzie 2013 roku podjęło decyzję o wyemitowaniu 60 mln warrantów subskrypcyjnych na emisję akcji serii L. Spółka spodziewa się sukcesywnego obejmowania akcji z tej emisji. Pozyskane z tego źródła środki posłużą do sfinansowania zakupu maszyn i urządzeń, wzrostu kapitału obrotowego oraz zwiększenia aktywności na polu marketingu.

Zmiany w zakresie parametrów termoizolacyjności budynków (redukcja dopuszczalnej wartości współczynnika izolacyjności U do poziomu $0,25 \text{ W/m}^2 \cdot \text{K}$) oraz opóźnione, ale faktyczne wdrożenie programu dotacji NFOŚ i GW, przekładają się na wzrost zainteresowania naszym produktem ze strony deweloperów. Spółka spodziewa się podpisania pierwszych umów w II kwartale.

Reasumując, redukcja kosztów Spółki, utrzymanie zdolności produkcyjnych oraz poprawa sytuacji finansowej pozwalają na optymizm w zakresie szansy na osiągnięcie poprawy wyniku finansowego w 2014 roku.

Zarząd dziękuje Akcjonariuszom za zaufanie i ze swojej strony będzie czynił starania mające na celu wzrost wartości Spółki.

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu

Piotr Kisielewski

Wiceprezes Zarządu

Hanna Milczarek

Wiceprezes Zarządu

Jacek Lorek

Warszawa, dnia 24 maja 2014 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Oświadczamy, że:

według naszej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki HOTBLOK S.A. oraz wynik finansowy, a także zawierają prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu

Piotr Kisieliński

Wiceprezes Zarządu

Hanna Milczarek

Wiceprezes Zarządu

Jacek Lorek

Warszawa, dnia 24 maja 2014 roku

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Oświadczamy, że:

podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2013 rok tj. Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska z siedzibą w Częstochowie przy ulicy Stanisławy 11, wpisana przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2333 został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident dokonujący badania tego sprawozdania, spełnił warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.

Prezes Zarządu

Piotr Kisieliński

Wiceprezes Zarządu

Hanna Milczarek

Wiceprezes Zarządu

Jacek Lorek

HOTBŁOK SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2013 R.

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
BILANS	7
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	9
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	12

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 r.

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zgodnie z wymogami art. 52 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 ze zmianami) Zarząd HOTBLOK S.A. przedstawia sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3.282.047,12 złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujący startę netto 1.257.219,30 złotych;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 1.257.219,30 złotych;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 530.147,63 złotych;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Piotr Kisieliński
Prezes Zarządu

Jacek Lorek
Wiceprezes Zarządu

Hanna Milczarek
Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Warszawa, 24 maja 2014r.

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

1. Dane identyfikujące Spółkę

1 Nazwa Spółki

HOTBLOK SA

Siedziba Spółki

ul. Emilii Plater 49
00-125 Warszawa

2 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS

Numer rejestru: 0000148769

3 Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Produkcja ceramicznych materiałów budowlanych.

Spółka została utworzona na czas nieokreślony

4 Okres objęty sprawozdaniem

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

5 Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez Spółkę działalności.

2. Znaczące zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości

1. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w zgodzie z praktyką stosowaną przez jednostki działające w Polsce, w oparciu o zasady rachunkowości wynikające z przepisów ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 ze zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są one zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

3. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz ustalanie wyniku finansowego:

1. Do środków trwałych zalicza się aktywa trwałe spełniające warunki określone w art.. 3 ust. 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 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 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 zaawansowanie 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 aktualizujących 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 wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową jednostka tworzy rezerwę i stała aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

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 archunek zysków i strat sporządzany jest w wariantie porównawczym.

Piotr Kisieliński
Prezes Zarządu

Jacek Lorek
Wiceprezes Zarządu

Hanna Milczarek
Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
*Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych*

Warszawa, 24 maja 2014r.

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Bilans

AKTYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
A. Aktywa trwałe		2 503 663,91	2 756 453,06
I. Wartości niematerialne i prawne	1.	1 909 887,05	2 154 732,79
Koszty zakończonych prac rozwojowych		119 653,47	239 307,03
Wartość firmy		-	-
Inne wartości niematerialne i prawne		1 790 233,58	1 915 425,76
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2.	472 081,86	531 798,27
Środki trwałe		414 881,86	531 798,27
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		-	-
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-
urządzenia techniczne i maszyny		404 287,75	518 745,84
środki transportu		10 594,11	13 052,43
inne środki trwałe		-	-
Środki trwałe w budowie		57 200,00	-
III. Należności długoterminowe		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		121 695,00	69 922,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	121 695,00	69 922,00
B. Aktywa obrotowe		778 383,21	1 222 707,39
I. Zapasy	3.	55 022,90	254 169,40
Towary		55 022,90	254 169,40
II. Należności krótkoterminowe		171 777,01	947 133,84
Należności od pozostałych jednostek		171 777,01	947 133,84
z tytułu dostaw i usług	4.	98 812,98	840 362,05
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		72 492,67	106 750,23
inne		471,36	21,56
III. Inwestycje krótkoterminowe		551 145,80	20 998,17
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5.	551 145,80	20 998,17
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6.	437,50	405,98
AKTYWA RAZEM		3 282 047,12	3 979 160,45

Bilans należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami,
które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Bilans

PASYWA	Nota	31.12.2013	31.12.2012
A. Kapitał własny		188 087,03	1 445 306,33
I. Kapitał zakładowy	7.1	9 100 000,00	9 100 000,00
IV. Kapitał zapasowy		379 588,00	379 588,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe		733 405,02	733 405,02
VII. Zysk/(Strata) z lat ubiegłych		(8 767 686,69)	-
VIII. Zysk/(Strata) netto		(1 257 219,30)	(8 767 686,69)
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
I. Rezerwy na zobowiązania	8.	136 285,00	68 400,00
Pozostałe rezerwy		136 285,00	68 400,00
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe	8.1	136 285,00	68 400,00
II. Zobowiązania długoterminowe		1 203 945,21	-
Wobec jednostek powiązanych	8.1	-	-
Wobec pozostałych jednostek	8.1	1 203 945,21	-
kredyty i pożyczki		1 203 945,21	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		1 753 729,88	2 465 454,12
Wobec pozostałych jednostek		1 753 729,88	2 465 454,12
kredyty i pożyczki		1 597 650,68	1 784 085,91
z tytułu dostaw i usług	9.2	68 365,38	449 140,26
zaliczki otrzymane na dostawy		20 736,00	-
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		15 271,29	178 430,32
z tytułu wynagrodzeń		48 228,89	48 363,04
inne		3 477,64	5 434,59
IV. Rozliczenia międzyokresowe		-	-
PASYWA RAZEM		3 282 047,12	3 979 160,45

Piotr Kisieliński
Prezes Zarządu

Jacek Lorek
Wiceprezes Zarządu

Hanna Milczarek
Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Warszawa, 24 maja 2014r.

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Rachunek zysków i strat

	Nota	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	10.	266 345,55	588 804,12
Przychody netto ze sprzedaży produktów		196 320,25	243 867,71
Przychody netto ze sprzedaży usług		9 500,00	8 527,45
Zmiana stanu produktów		-	(277 223,67)
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		60 525,30	613 632,63
B. Koszty działalności operacyjnej		(1 220 462,65)	(2 392 537,28)
Amortyzacja		(338 904,89)	(414 935,87)
Zużycie materiałów i energii		(6 027,79)	(85 345,51)
Usługi obce		(283 927,23)	(465 317,34)
Podatki i opłaty		(44 408,12)	(39 461,35)
Wynagrodzenia		(214 291,84)	(463 549,54)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(30 622,77)	(72 295,54)
Pozostałe koszty rodzajowe		(58 552,30)	(181 764,99)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(243 727,71)	(669 867,14)
C. Zysk/(Strata) ze sprzedaży		(954 117,10)	(1 803 733,16)
D. Pozostałe przychody operacyjne		41 416,24	144 761,80
Inne przychody operacyjne		41 416,24	144 761,80
E. Pozostałe koszty operacyjne		(124 150,86)	(242 653,37)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-	(157 341,32)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		(36 458,70)	(39 994,66)
Inne koszty operacyjne		(87 692,16)	(45 317,39)
F. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		(1 036 851,72)	(1 901 624,73)
G. Przychody finansowe		1 913,14	13 492,52
Odsetki:	11.	1 913,14	149,76
Inne		-	13 342,76
H. Koszty finansowe		(274 053,72)	(6 916 875,99)
Odsetki:	11.	(272 709,14)	(222 804,49)
Strata ze zbycia inwestycji		-	- 6 691 356,00
Inne		(1 344,58)	(2 715,50)
I. Zysk/(Strata) brutto		(1 308 992,30)	(8 805 008,20)
L. Podatek dochodowy	12.	51 773,00	37 321,51
N. Zysk/(Strata) netto		(1 257 219,30)	(8 767 686,69)

Piotr Kisieliński
Prezes Zarządu

Jacek Lorek
Wiceprezes Zarządu

Hanna Milczarek
Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 24 maja 2014r.

Rachunek Zysków i Strat należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami,
które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Zestawienie zmian w kapitale własnym

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
I. Kapitał własny na początek okresu	1 445 306,33	10 212 993,02
I.a. Kapitał własny na początek okresu po korektach	1 445 306,33	10 212 993,02
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	9 100 000,00	14 000 000,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	(4 900 000,00)
- zasilenie kapitału rezerwowego na pokrycie straty	-	(4 900 000,00)
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	9 100 000,00	9 100 000,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	379 588,00	379 588,00
4.2 Kapitał zapasowy na koniec okresu	379 588,00	379 588,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
5.2 Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	733 405,02	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych		
a) zwiększenia	-	4 900 000,00
- zasilenie kapitału na pokrycie straty	-	4 900 000,00
b) zmniejszenia	-	(4 166 594,98)
- strata z lat ubiegłych	-	(4 166 594,98)
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	733 405,02	733 405,02
7. Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	-	-
a) zwiększenia	(8 767 686,69)	-
- z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	(8 767 686,69)	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(8 767 686,69)	-
7.7 Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(8 767 686,69)	-
8. Wynik netto		
b) strata netto	(1 257 219,30)	(8 767 686,69)
II. Kapitał własny na koniec okresu	188 087,03	1 445 306,33
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku /pokrycia straty	188 087,03	1 445 306,33

Piotr Kisieliński
Prezes Zarządu

Jacek Lorek
Wiceprezes Zarządu

Hanna Milczarek
Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 24 maja 2014r.

Zestawienie zmian w kapitale własnym należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Rachunek przepływów pieniężnych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/(Strata) netto	(1 257 219,30)	(8 767 686,69)
II. Korekty razem:		
1. Amortyzacja	344 884,39	414 935,87
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	237 509,98	10 812,45
4. (Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	22 894,68	6 848 697,3
5. Zmiana stanu rezerw	67 885,00	53 400,00
6. Zmiana stanu zapasów	199 146,50	203 845,09
7. Zmiana stanu należności	775 356,83	205 321,94
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(525 289,01)	(349 751,78)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(51 804,52)	(39 102,55)
10. Inne korekty	143,08	15 944,56
	<u>1 070 726,93</u>	<u>7 364 102,90</u>
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(186 492,37)</u>	<u>(1 403 583,79)</u>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
II. Wydatki	(63 360,00)	(17 775,70)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(6 160,00)	(17 775,70)
4. Inne wydatki inwestycyjne	(57 200,00)	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(63 360,00)</u>	<u>368 356,41</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 200 000,00	1 087 096,49
2. Kredyty i pożyczki	1 200 000,00	1 087 096,49
II. Wydatki	(420 000,00)	(57 076,31)
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(420 000,00)	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(57 076,3)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>780 000,00</u>	<u>1 030 020,18</u>
D. Przepływy pieniężne netto razem	<u>530 147,63</u>	<u>(5 207,20)</u>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	530 147,63	3 505,55
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursu	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 998,17	26 205,37
G. Środki pieniężne na koniec okresu	<u>551 145,80</u>	<u>20 998,17</u>
- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Piotr Kisieliński
Prezes Zarządu

Jacek Lorek
Wiceprezes Zarządu

Hanna Milczarek
Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 24 maja 2014r.

Rachunek przepływów pieniężnych należy analizować łącznie z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami,
które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Dodatkowe informacje i objaśnienia

1. Wartości niematerialne i prawne

Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Koncesje, patenty licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto					
B.O. 01.01.2013	598 267,71	2 500 880,00	8 040,40	-	3 107 188,11
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2013	598 267,71	2 500 880,00	8 040,40	-	3 107 188,11
Umorzenie					
B.O. 01.01.2013	(358 960,68)	(586 059,66)	(7 434,98)	-	(952 455,32)
Zwiększenia	(119 653,56)	(124 899,96)	(292,22)	-	(244 845,74)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2013	(478 614,24)	(710 959,62)	(7 727,20)	-	(1 197 301,06)
Wartość netto					
B.O. 01.01.2013	239 307,03	1 914 820,34	605,42	-	2 154 732,79
B.Z. 31.12.2013	119 653,47	1 789 920,38	313,20	-	1 909 887,05

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Dodatkowe informacje i objaśnienia

2. Rzeczowe aktywa trwałe

2. 1 Zmiana stanu środków trwałych

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.O. 01.01.2013	-	-	988 246,00	17 559,35	-	1 005 805,35
Zwiększenia	-	-	6 016,92	-	-	6 016,92
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	(25 428,70)	-	-	(25 428,70)
B.Z. 31.12.2013	-	-	968 834,22	17 559,35	-	986 393,57
Umorzenie						
B.O. 01.01.2013	-	-	(469 500,16)	(4 506,92)	-	(474 007,08)
Zwiększenia	-	-	(97 580,33)	(2 458,32)	-	(100 038,65)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	2 534,02	-	-	2 534,02
B.Z. 31.12.2013	-	-	(564 546,47)	(6 965,24)	-	(571 511,71)
Wartość netto						
B.O. 01.01.2013	-	-	518 745,84	13 052,43	-	531 798,27
B.Z. 31.12.2013	-	-	404 287,75	10 594,11	-	414 881,86

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Dodatkowe informacje i objaśnienia

3. Zapasy

Zapasy wykazane zostały w bilansie w wartości netto, czyli pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 36.458,70 zł.

4. Struktura wiekowa należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	238 292,45	1 044 890,76
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	<u>238 292,45</u>	<u>1 044 890,76</u>
 Stan należności brutto	238 292,45	1 044 890,76
Odpis aktualizujący wartość należności	<u>(139 479,47)</u>	<u>(204 528,71)</u>
Stan należności netto	<u>98 812,98</u>	<u>840 362,05</u>

5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	551 145,80	609 960,00
Inne środki pieniężne	-	-
Inne aktywa pieniężne	-	-
	<u>551 145,80</u>	<u>609 960,00</u>

6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31.12.2013</u>	<u>31.12.2012</u>
Przedłużenie patentu	437,50	405,98
	<u>437,50</u>	<u>405,98</u>

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Dodatkowe informacje i objaśnienia

7. Kapitał własny

7. 1 Struktura własności kapitału zakładowego

Akcjonariusz	seria akcji	Ilość		Wartość nominalna	Udział %
		udziałów/akcji	udziałów/akcji		
ALTUS 13 ZFI	A	13 527 520	1 758 577,60		19,33%
Zenon Tudziarz	A	10 000 000	1 300 000,00		14,29%
Małgorzata Trzaskoma	A	6 375 000	828 750,00		9,11%
Tugęb Polbud	A	4 787 500	622 375,00		6,84%
Carlson Ventures International Limited	A	3 571 265	464 264,45		5,10%
Pozostali inwestorzy	A	31 738 715	4 126 032,95		45,34%
Razem		70 000 000	9 100 000,00		100,00%

7. 2 Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Zarząd Spółki proponuje poniesioną stratę netto pokryć z zysków lat następnych.

8. 1 Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

	Wynagrodzenia rady nadzorczej	Audyt	Pozostałe rezerwy	Razem
B.O. 01.01.2013	62 400,00	6 000,00	-	68 400,00
Zwiększenia	62 400,00	5 000,00	6 485,00	73 885,00
Wykorzystanie	-	(6 000,00)	-	(6 000,00)
Rozwiązanie	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2013	124 800,00	5 000,00	6 485,00	136 285,00

8. Zobowiązania długoterminowe

8. 1 Struktura wiekowa zobowiązań długoterminowych wobec pozostałych jednostek

	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Inne	Razem
<i>Przypadające do spłaty:</i>					
powyżej 1 roku do 3 lat	1 203 945,21	-	-	-	1 203 945,21
powyżej 3 do 5 lat	-	-	-	-	-
powyżej 5 lat	-	-	-	-	-
	1 203 945,21	-	-	-	1 203 945,21
<i>Przypadające do spłaty:</i>					
do 1 roku	-	-	-	-	-
<i>ujęte jako zobowiązania krótkoterminowe</i>					

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Dodatkowe informacje i objaśnienia

9. Zobowiązania krótkoterminowe

- 9. 1** Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług nie występują
- 9. 2** Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 68.365,38 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

10. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
<i>Struktura terytorialna</i>		
Przychody ze sprzedaży usług		
Kraj	9 500,00	8 527,45
Eksport	-	-
	<u>9 500,00</u>	<u>8 527,45</u>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	236 620,01	619 147,0
Eksport	20 225,54	238 353,31
	<u>256 845,55</u>	<u>857 500,34</u>

11. Koszty odsetkowe
(w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)

w okresie od 1 stycznia 2012 r. do 31 grudnia 2012 r.

Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności

	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	222 804,49	-	222 804,49
Razem	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>222 804,49</u>	<u>-</u>	<u>222 804,49</u>

w okresie od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności

	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	Razem
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	242 531,00	-	242 531,00
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	3 945,21	-	3 945,21
Pozostałe pasywa	26 232,93	-	-	-	26 232,93
Razem	<u>26 232,93</u>	<u>-</u>	<u>246 476,21</u>	<u>-</u>	<u>272 709,14</u>

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Dodatkowe informacje i objaśnienia

12. Podatek dochodowy od osób prawnych

12. 1 Struktura podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie	-	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	(51 773,00)	(37 321,51)
	(51 773,00)	(37 321,51)

12. 2 Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2012 - 31.12.2012
Zysk/(Strata) brutto	(1 308 992,30)	(8 805 008,20)
I. Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu		
Amortyzacja nie stanowiąca kosztów uzyskania	242 539,20	258 037,76
Odsetki niezapłacone	246 476,21	-
Rezerwa na audyt	5 000,00	-
Rezerwa na wynagrodzenia rady nadzorczej	62 400,00	62 400,00
Kary i grzywny	10 209,32	-
Aktualizacja wartości towarów	36 458,70	-
Pozostałe koszty działalności operacyjnej nku	5 881,74	7 063,31
Pozostałe koszty finansowe nku	24 517,40	-
Pozostałe koszty operacyjne nku	49 126,15	305 876,21
Niewypłacone wynagrodzenia	50 629,13	41 904,84
ZUS od wynagrodzeń	10 604,29	71 921,26
Razem	743 842,14	747 203,38
II. Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
Zapłacone wynagrodzenia	12 590,59	92 617,54
ZUS od wynagrodzeń	71 921,26	23 321,30
Środki trwale w leasingu	-	32 301,72
Razem	84 511,85	148 240,56
III. Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
IV. Przychody, nie będące przychodami podatkowymi		
Rozwiązanie rezerwy na audyt	6 000,00	-
Pozostałe przychody operacyjne	22 676,92	82 325,83
Dochód do opodatkowania	(678 338,93)	(8 288 371,21)
Podatek dochodowy	-	-

12. 3 Odroczony podatek dochodowy

	31.12.2013	31.12.2012
Ujemne różnice przejściowe:		
• Niezapłacone odsetki	443 465,63	196 989,42
• Rezerwy	135 800,00	6 000,00
• Niewypłacone wynagrodzenia	61 233,4	165 021,26
Ujemne różnice przejściowe razem	640 499,05	368 010,68

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Dodatkowe informacje i objaśnienia

Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121 694,82	69 922,03
Odpis aktualizujący	-	-
Wartość netto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	121 694,82	69 922,03
Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	121 695,00	69 922,00
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-
Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	51 773,00	-
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	-	-
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	51 773,00	-

13. Zdarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły

14. Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły

15. Zatrudnienie

	Kobiety	Mężczyźni	Razem
Pracownicy	2	1	3
Pracownicy	-	-	-
Pracownicy	-	-	-
	2	1	3

16. Wynagrodzenia oraz pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze dla osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorujących

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w roku obrotowym zostało naliczone w łącznej kwocie 62 400 zł.
Wynagrodzenie członków Zarządu w roku obrotowym na podstawie kontraktów menedżerskich wyniosło 64 000 zł.

17. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Nie wystąpiły

18. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa
Dodatkowe informacje i objaśnienia

19. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należne za rok obrotowy wynosi 4.900,00 zł netto i w całości dotyczy badania rocznego sprawozdania finansowego.

Piotr Kisieliński
Prezes Zarządu

Jacek Lorek
Wiceprezes Zarządu

Hanna Milczarek
Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Osoba odpowiedzialna za
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Warszawa, 24 maja 2014r.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA

za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.

- 1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI HOTBLOK S.A.**
 - 1.1. DANE ADRESOWE SPÓŁKI.
 - 1.2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.
 - 1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.
 - 1.4. INFORMACJA NA TEMAT AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH POWYŻEJ 5% KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI.
 - 1.5. SPOSÓB REPREZENTACJI SPÓŁKI.
 - 1.6. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.
- 2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA**
- 3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2013.**
 - 3.1. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA W ROKU 2013.
 - 3.2. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI – WYBRANE WSKAŹNIKI.
 - 3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA SPÓŁKI.
 - 3.4. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU.
 - 3.5. GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY.
 - 3.6. OPIS REALIZACJI INWESTYCJI.
 - 3.7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA I ZATRUDNIENIE.
 - 3.8. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE.
 - 3.9. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY 2013.
- 4. ZAMIERZENIA STRATEGICZNE SPÓŁKI NA ROK 2014.**
- 5. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z HOTBLOK S.A. ORAZ OTOCZENIEM W JAKIM PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.**
 - 5.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ HOTBLOK.**
 - 5.1.1. RYZYKO ZWIĄZANE Z PRZYJĘCIEM NIEWŁAŚCIWEJ STRATEGII.
 - 5.1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM PRODUKCJI.
 - 5.1.3. RYZYKO OPÓŹNIENIA WPROWADZENIA PRODUKTÓW SPÓŁKI NA RYNEK.
 - 5.1.4. RYZYKO ZWIĄZANE UZALEŻNIENIEM OD KLUCZOWYCH DOSTAWCÓW I PODWYKONAWCÓW.
 - 5.1.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z WEJŚCIEM SILNYCH BRANŻOWYCH PODMIOTÓW, W TYM: ZAGRANICZNYCH, NIEOBECNYCH NA DZIEŃ DZISIEJSZY NA POLSKIM RYNKU.
 - 5.1.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z SEZONOWOŚCIĄ SPRZEDAŻY.
 - 5.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW.
 - 5.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.**
 - 5.2.1. RYZYKO KONKURENCJI.
 - 5.2.2. RYZYKO ZMIAN W PRZEPISACH PRAWNYCH I PODATKOWYCH.
 - 5.2.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIENNOŚCIĄ KURSÓW WALUT.
 - 5.2.4. RYZYKO SPADKU DYNAMIKI ROZWOJU RYNKU BUDOWLANEGO.
- 6. INFORMACJA NA TEMAT ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ.**
- 7. INFORMACJA NA TEMAT WYNAGRODZENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY.**
- 8. INFORMACJA O BIEGŁYM REWIDENCIE.**

1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI HOTBLOK S.A.

1.1. DANE ADRESOWE SPÓŁKI.

Firma Spółki: HOTBLOK Spółka Akcyjna
Skrót firmy: HOTBLOK S.A.
Siedziba Spółki: Warszawa
Adres Spółki: Emilii Plater 49
Adres do korespondencji: 00-125 Warszawa, ul. Emilii Plater 49
Telefon: (32) 3601769; 501 730
Fax: (32) 3601769 w.4
Adres poczty elektronicznej: hotblok@hotblok.pl
Strona internetowa: www.hotblok.pl
NIP: 634-24-63-031
REGON: 277556406
KRS: 0000148769

1.2. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE.

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

1.3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI.

ZARZĄD:

Zarząd Spółki, zgodnie z § 15 ust. 1 Statutu składa się z 1 do 3 osób. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Zarząd Spółki jest trzyosobowy. Zarządu Spółki reprezentują:

Piotr Kisieliński	–	Prezes Zarządu
Jacek Lorek	–	Wiceprezes Zarządu
Hanna Milczarek	–	Wiceprezes Zarządu

W 2013 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

W okresie od dnia 01 stycznia 2013 do dnia 22 kwietnia 2013 roku Zarząd działał w następującym składzie:

Robert Flak	Prezes Zarządu
Piotr Kisieliński	Wiceprezes Zarządu

Na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 22 kwietnia 2013r. Prezes Zarządu Pan Robert Flak złożył rezygnację z pełnionej funkcji. W związku ze złożoną przez Pana Roberta Flaka rezygnacją, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 9/2013, mocą której z dniem 22 kwietnia 2013r. powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu HOTBLOK S.A. – Pana Davida Nicholasa Vincenta.

W okresie od dnia 22 kwietnia 2013 do dnia 5 grudnia 2013 roku Zarząd działał w następującym składzie:

David Nicholas Vincent	Prezes Zarządu
Piotr Kisieliński	Wiceprezes Zarządu

W dniu 5 grudnia 2013 r. na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki Prezes Zarządu Pan David

Nicholas Vincent złożył rezygnację z dalszego pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Rada Nadzorcza z dniem 5 grudnia 2013 r. przedmiotową rezygnację przyjęła.

W związku ze złożoną rezygnacją, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 17/2013, mocą której z dniem 5 grudnia 2013r. powołała do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu HOTBLOK S.A. – dotychczasowego Wiceprezesa Pana Piotra Kisielińskiego, na stanowisko Wiceprezesa został powołany Pan Jacek Lorek na mocy uchwały Rady Nadzorczej nr 18/2013

W okresie od dnia 5 grudnia 2013 do dnia 3 kwietnia 2014 [do końca 2013 r.] roku Zarząd działał w następującym składzie:

Piotr Kisieliński	Prezes Zarządu
Jacek Lorek	Wiceprezes Zarządu

W dniu 04 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza ustaliła trzyosobowy skład Zarządu oraz podjęła uchwałę nr 03/2014, mocą której powołała do składu Zarządu Panią Hannę Milczarek na stanowisko „drugiego” Wiceprezesa.

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 i w jej skład wchodzi:

Skład Rady Nadzorczej:

- | | | |
|-----------------------|---|---------------------------------------|
| 1. Artur Jędrzejewski | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Łukasz Marczuk | – | Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 3. Daniel Ozon | – | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Paulina Gdańska | – | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Łukasz Krajewski | – | Członek Rady Nadzorczej |

Od dnia 1 stycznia 2013 r. do dnia 4 czerwca 2013 r. tj. do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

- | | | |
|-----------------------|---|---------------------------------------|
| 1. Artur Jędrzejewski | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Wojciech Kozłowski | – | Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 3. Marcin Fakadej | – | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Adam Skrobisz | – | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Zenon Tudziarz | – | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 4 czerwca 2013r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie HOTBLOK S.A. w związku ze złożonymi rezygnacjami odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Marcina Fakadeja i Pana Adama Skrobisza oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Łukasza Marczuka i Pana Daniela Ozona.

W okresie od dnia 4 czerwca do dnia 29 listopada 2013 r. tj. do dnia odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Rada Nadzorcza funkcjonowała w następującym składzie:

- | | | |
|-----------------------|---|---------------------------------------|
| 1. Artur Jędrzejewski | – | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| 2. Wojciech Kozłowski | – | Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej |
| 3. Łukasz Marczuk | – | Członek Rady Nadzorczej |
| 4. Daniel Ozon | – | Członek Rady Nadzorczej |
| 5. Zenon Tudziarz | – | Członek Rady Nadzorczej |

W dniu 29 listopada 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie HOTBLOK S.A. odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Wojciecha Kozłowskiego i Pana Zenona Tudziarza oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Paulinę Gdańską i Pana Łukasza Krajewskiego.

W dniu 5 grudnia 2013 r. Rada Nadzorcza na posiedzeniu wybrała na Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Łukasza Marczuka.

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 9 100.000 zł (dziewięć milionów sto tysięcy złotych i dzieli się na 70.000.000 akcji, którym odpowiada 70.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu HOTBLOK S.A. Nominalna wartość warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego wynosi 7 800.000 zł (siedem milionów osiemset tysięcy).

Akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walne Zgromadzenie HOTBLOK S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania r. prezentuje poniższe zestawienie:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Carlson Ventures International Limited	10.503.600	15,01%	15,01%
Rainbow Central and Eastern Europe Investments Limited	6.965.426	9,95 %	9,95 %
ALTUS 13 Zamknięty Fundusz Inwestycyjny	6.507.962	9,30 %	9,30 %
Małgorzata Trzaskoma	6.375.000	9,11 %	9,11 %
TUGEB-POLBUD Sp. z o.o.	4.787.500	6,84 %	6,84 %
Waldemar Goclan	3.860.000	5,51 %	5,51 %
Pozostali akcjonariusze	31 000 512	44,29%	44,29%

1.5. SPOSÓB REPREZENTACJI SPÓŁKI.

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

- dwaj członkowie Zarządu, lub
- jeden członek Zarządu łącznie z prokurentem

1.6. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI.

Głównym przedmiotem działalności Spółki w roku 2013 według PKD była produkcja ceramicznych materiałów budowlanych oraz produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu. Produkcji bloczków HOTBLOK była realizowana w okresie od 28 grudnia 2012 r. do 31 października 2013 r. w Zakładzie Usługowo – Produkcyjnym Sp. z o.o. z siedzibą w Chrośnicy (która była Spółką zależną od HOTBLOK S.A.). W dniu 28 grudnia 2012 r. Spółka zbyła 100% udziałów w tej spółce inwestorowi zewnętrznemu. oraz zawarła umowę o współpracy handlowej, mocą której Spółka Hotblok S.A. wydzierżawiła ZUP część maszyny i urządzenia do produkcji systemu HOTBLOK, na których była realizowana produkcja materiałów budowlanych marki HOTBLOK na zlecenie Spółki do 31 października 2013 r..

W dniu 11 marca 2014 r. została podpisana umowa na dostawę materiałów budowlanych z PEPEBE Włocławek Przedsiębiorstwo Państwowe z wieloletnim doświadczeniem w produkcji betonów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania maszyny z wykorzystywane wcześniej w ZUP są już zamontowane we Włocławku i rozpoczęła się produkcja.

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

System HOTBLOK obejmuje wieloelementowy, nowatorski zestaw materiałów (bloczków) do wykonywania jednowarstwowych (nieocieplanych z zewnątrz) ścian konstrukcyjnych zewnętrznych o współczynniku przenikalności cieplnej $U = 0,15 \text{ W/m}^2\text{K}$ (czyli znacznie poniżej wytycznych norm obowiązujących w tym zakresie oraz dokonań konkurencji, również po zastosowaniu standardowych dociepleń). Taki poziom współczynnika przenikalności klasyfikuje wyroby systemu HOTBLOK do kategorii materiałów przeznaczonych dla tzw. domu pasywnego, czyli niewymagającego 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 połączeń pionowych „pióro-wpust” jeszcze bardziej ułatwia i przyspiesza proces budowlany, uniemożliwiając jednocześnie nieprawidłowe łączenie elementów, co ma wpływ na jakość i efektywność budowy.

Duża izolacyjność termiczna bloczków uzyskana jest dzięki połączeniu lekkiego betonu keramzytowego z rdzeniem termoizolacyjnym ze styropianu. Styropianowy rdzeń równoważy, stosowane w ścianach dwuwarstwowych, zewnętrznego docieplenia ze styropianu grubości 25 cm, a w przeciwieństwie do izolacji zewnętrznej gwarantuje bardzo dobrą paro przepuszczalność 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 zapewniają 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.

Technologia HOTBLOK posiada Certyfikat Instytutu Domów Pasywnych w Darmstadt od 2011 roku..

PHI w Darmstadt jest niezależnym instytutem badawczym kierowanym przez z dra Wolfganga Feista, instytut zajmuje wiodącą pozycję w świecie w dziedzinie badań i rozwoju koncepcji budowlanych w budownictwie energooszczędnym i pasywnym.

Najstarsze domy wybudowane w technologii HOTBLOK mają obecnie siedem 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.

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.

2. ZASADY PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU.

Raport Roczny za rok obrotowy 2013 został sporządzony 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 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 skróconej, rachunek zysków i strat sporządzany jest w wariantcie porównawczym, a rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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:

	Średni kurs Euro w danym roku
2012	4,1850
2013	4,1975

3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2013.

3.1. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA W ROKU 2013.

W 2013 r. w Spółce wystąpiły następujące zdarzenia oraz zawarto następujące istotne umowy:

1. Spółka w dniu 31 stycznia 2013 r. otrzymała uchwałę nr 95/13 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie z dnia 30 stycznia 2013r., w której Zarząd KDPW S.A. stwierdza, że po dokonanej zmianie wartości nominalnej akcji Spółki HOTBLOK S.A. przeprowadzonej w związku z obniżeniem kapitału zakładowego Spółki, wartość nominalna akcji Spółki HOTBLOK S.A., oznaczonych kodem PLHOTB000011 wynosi 0,13 zł (trzydziecie groszy).
2. W dniu 17 maja 2013 roku Zarząd HOTBLOK S.A. zawarł umowę kupna – sprzedaży

z Zakładem Usługowo - Produkcyjnym Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chrośnicy. Przedmiotem zawartej umowy była sprzedaż przez ZUP Chrośnica Sp. z o.o. (Sprzedający) Spółce HOTBLOK S.A. (Kupujący) linii do produkcji bloczków keramzytobetonowych HOTBLOK 42 wraz ze sprzętem. Wszystkie warunki i postanowienia umowy miały charakter rynkowy. W związku z zawartą umową kupna – sprzedaży strony zgodnie ustaliły, że z dniem 31 października 2013 roku rozwiązują umowę o współpracy handlowej z dnia 28 grudnia 2012 roku,

3. W dniu 4 czerwca 2013 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie HOTBLOK S.A., które zatwierdziło: Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, sprawozdanie finansowe, podjęło decyzję w kwestii udzielenia absolutorium członkom organów Spółki oraz o sposobie pokrycia straty za rok obrotowy 2012. ZWZ dokonało również zmiany w składzie Rady Nadzorczej HOTBLOK S.A.

4. W dniu 31 października 2013 roku w siedzibie Spółki w Warszawie odbyła się pierwsza część Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, kontynuacja obrad w myśl uchwały podjętej w I części NWZA nastąpiła w dniu 29 listopada 2013 roku. Walne Zgromadzenie zostało zwołane na wniosek Akcjonariusza posiadającego co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki. Przedmiotem obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy była przede wszystkim emisja Warrantów Subskrypcyjnych serii A i B uprawniających do objęcia akcji Spółki serii L, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Warrantów Subskrypcyjnych serii A i B oraz głosowanie nad warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii L z wyłączeniem w całości prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, celem wykonania praw do objęcia tych akcji wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych serii A i B oraz odpowiedniej zmiany Statutu Spółki. Podjęcie w/w/ uchwał wynikało z potrzeby zapewnienia Spółce instrumentów prawnych, pozwalających na pozyskanie inwestorów zainteresowanych objęciem akcji Spółki w celu sfinansowania jej dalszej działalności.

Wyłączenie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz wydawanych w wykonaniu uprawnień z nich wynikających akcji serii L, w ocenie Zarządu było uzasadnione koniecznością zapewnienia Spółki możliwości szybkiego i efektywnego pozyskania kapitału od nowych inwestorów, niebędących aktualnie jej akcjonariuszami. Kapitał pozyskany w powyższy sposób pozwoli Spółce na dalsze funkcjonowanie i jej dalszy rozwój, co nastąpi z pożytkiem dla obecnych akcjonariuszy, bowiem doprowadzi do zwiększenia wartości Spółki. W obliczu obecnej sytuacji finansowej Spółki oraz z uwagi na bieżący oraz dotychczasowy kurs akcji spółki na rynku New Connect, Zarząd zarekomendował ustalenie ceny emisyjnej akcji serii L na poziomie równym cenie nominalnej akcji, to jest 0,13 zł (słownie: trzynaście groszy) za akcję.

Z przedstawionych powyżej względów pozbawienie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A i B oraz praw poboru akcji serii L dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz ustalenia ceny emisyjnej pojedynczej akcji serii L na poziomie wartości nominalnej tej akcji jest uzasadnione interesem Spółki.

Wyżej opisane warunki emisji akcji serii L umożliwią zdaniem Zarządu skuteczne pozyskanie środków pieniężnych przez Spółkę, co w rezultacie zapewni stabilizację finansową Spółki oraz poprawę jej bieżących wyników finansowych, co przyczyni się do wzrostu wartości Spółki.

5. W dniu 17 grudnia 2013 roku oferty objęcia warrantów subskrypcyjnych zostały przyjęte. W wyniku przyjęcia tych ofert objętych zostało łącznie 30 000 000 (słownie: trzydzieści milionów) warrantów subskrypcyjnych serii A oraz 30 000 000 (słownie: trzydzieści milionów) warrantów subskrypcyjnych serii B. Objęcie warrantów nastąpiło nieodpłatnie w trybie emisji prywatnej. Każdy warrant subskrypcyjny serii A i B uprawnia do objęcia 1 (słownie: jednej) akcji Spółki serii L.
 6. W dniu 19 grudnia 2013 Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie dotyczące zmiany składu Zarządu, Rady Nadzorczej oraz w zmiany w Statucie Spółki uchwalonej przez NWZ., które obejmują dodanie §*a do Statutu Spółki w następującym brzmieniu
- 1) „Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 7 800 000,00 zł (słownie: siedem milionów osiemset tysięcy złotych) i dzieli się na nie więcej niż 60 000 000 (słownie: sześćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 0,13 zł (słownie: trzynaście groszy) i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 7 800 000,00 zł (słownie: siedem milionów osiemset tysięcy złotych).

- 2) Celem warunkowego kapitału zakładowego, o którym mowa w ustępie 1 powyżej, jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii L posiadaczom warrantów subskrypcyjnych serii A i B emitowanych przez Spółkę na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 29 listopada 2013 r.
- 3) Prawo objęcia akcji serii L może być wykonane od dnia objęcia warrantów subskrypcyjnych serii A i B do dnia 28 listopada 2016 r.
- Akcje serii L zostaną pokryte wkładami pieniężnymi.”

3.2. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI – WYBRANE WSKAŹNIKI.

Nazwa wskaźnika	Wzór liczenia wskaźnika	Lata		
		2013	2012	2011
Rentowność				
Rentowność majątku	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	-17,31%	-109,55%	-17,91%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	-472,02%	-1 012,40%	-159,19%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	-358,22%	-208,28%	-156,60%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	-76,97%	-150,41%	-19,69%
Zadłużenie				
Ogólny poziom zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania}}{\text{Majątek}}$	94,27%	63,68%	15,09%
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminow}}{\text{Majątek ogółem}}$	42,41%	36,32%	85,18%
Płynność				
I stopnia	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,44	0,50	0,51
II stopnia	$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,41	0,39	0,25
III stopnia	$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,31	0,01	0,02
Szybkość obrotu należnościami (w dniach uśredniona)	$\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług} * 365}{\text{Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$	135	227	46
Szybkość obrotu zobowiązaniami (w dniach uśredniona)	$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	20	94	59
Szybkość obrotu zapasów (w dniach uśredniona)	$\frac{\text{Zapasy} * 365}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	16	49	41

3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA SPÓŁKI.

Sytuację majątkową oraz ekonomiczno – finansową Spółki HOTBLOK S.A. obrazują wybrane dane finansowe pochodzące ze sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013 do 31.12.2013.

HOTBLOK S.A.		okres			
		od 01.01.2013	od 01.01.2012	od 01.01.2013	od 01.01.2012
		do 31.12.2013	do 31.12.2012	do 31.12.2013	do 31.12.2012
Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
1.	Amortyzacja	338,90	414,94	80,74	99,15
2.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	266,35	588,80	63,45	140,69
3.	Zysk (Strata) ze sprzedaży	-954,12	-1 803,73	-227,31	-431,00
4.	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-1 036,85	-1 901,62	-247,02	-454,39
5.	Zysk (Strata) brutto	-1 308,99	-8 805,01	-311,85	-2103,95
6.	Zysk (Strata) netto	-1 257,22	-8 767,69	-299,52	-2095,03
7.	Aktywa trwałe	2 503,66	2 756,45	596,46	658,65
8.	Aktywa obrotowe	778,38	1 222,71	185,44	292,16
9.	Zapasy	55,02	254,17	13,11	60,73
10.	Należności długoterminowe	-	-	-	-
11.	Należności krótkoterminowe	171,78	947,13	40,92	226,32
12.	Środki pieniężne i inne aktywa finansowe	551,15	21,00	131,30	5,02
13.	Aktywa razem	3 282,05	3 979,16	781,91	950,81
14.	Kapitał własny	188,09	1 445,31	44,81	345,35
15.	Kapitał podstawowy	9 100,00	9 100,00	2167,96	2174,43
16.	Zobowiązania i rezerwy	3 093,96	4 930,91	737,10	1178,23
17.	Zobowiązania długoterminowe	1 203,95	-	286,83	-
18.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 753,73	2 465,45	417,80	589,12

3.4. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, PODSTAWOWE RYNKI ZBYTU.

Podstawowym produktem oferowanym przez Spółkę są materiały budowlane technologii HOTBLOK do wznoszenia jednowarstwowych ścian konstrukcyjnych zewnętrznych o współczynniku przenikalności cieplnej $U = 0,15 \text{ W/m}^2 \cdot \text{K}$. Duża izolacyjność termiczna bloczków uzyskana jest dzięki połączeniu lekkiego betonu keramzytowego z rdzeniem termoizolacyjnym ze styropianu. Styropianowy rdzeń równoważy, stosowane w ścianach dwuwarstwowych, zewnętrzne docieplenie 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.

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, wod- i mrozoodporności, ognioochronności oraz paro przepuszczalności. Jednocześnie taka konstrukcja elementu powoduje jego niewielki ciężar jednostkowy, co w połączeniu z profilowaniem powierzchni bocznych i zastosowanymi uchwytyami 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 rodzajów 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. Materiałami wsadowymi do produkcji są: keramzyt, cement, styropian, składniki

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, gotowych do zasypania masą keramzytową. Równolegle dochodzi do powstania masy w procesie mieszania keramzytu, cementu, wody i 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.

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

3.5. GŁÓWNI DOSTAWCY I ODBIORCY.

Odbiorcy:

W 2013 r. klientami Spółki były firmy deweloperskie, wykonawcze oraz klienci indywidualni. Spółka prowadziła również sprzedaż eksportową.

Dostawcy:

W roku 2013 głównymi dostawcami byli:

- Ages Sp. z o.o. – dostawca keramzytu
- Spółdzielnia Inwalidów "Wielkopolanka" – dostawca wkładek styropianowych
- Zakład Usługowo-Produkcyjny Sp. z o.o. – producent bloczków HOTBLOK
- J.P. Cover Sp. z o.o.- dostawca zaprawy ciepłochronnej

3.6. OPIS REALIZACJI INWESTYCJI.

W roku 2013 Spółka nie realizowała działań inwestycyjnych.

3.7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA I ZATRUDNIENIE.

W związku z restrukturyzacją funkcjonowania Spółki oraz przeniesieniem produkcji do spółki zewnętrznej struktura organizacyjna i zatrudnienie zostało dostosowane do aktualnego zakresu jej funkcjonowania..

Spółka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zatrudnia 3 osoby na 2,50 etatu.

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

Koniec 2013 roku był okresem, w którym zaobserwowano wyraźne ożywienie sektora budowlanego. Aktualnie rośnie sprzedaż mieszkań przez developerów. Sprzedawane mieszkania pochodzą z zapasów wygenerowanych w toku realizacji inwestycji z lat ubiegłych. Poza tym Spółka obserwuje ożywienie na rynku transakcji sprzedaży nieruchomości przygotowanych pod zabudowę jedno i wielorodzinną. Nie ma jeszcze efektu wzrostu rynku budownictwa indywidualnego w szczególności objętego dotacjami NFOŚ i GW dla budownictwa energooszczędnego i pasywnego

Wyniki sprzedaży Spółki za 2013 r. są pochodną opóźnienia w przeniesieniu efektu wzrostu rynku inwestycyjnego na popyt na materiały budowlane. Podwyższenie wymagań w zakresie izolacji termicznej ścian do aktualnie obowiązującego $U=0,25 \text{ W/m}^2\cdot\text{K}$ przekłada się na wzrost zainteresowania technologią energooszczędných ścian jednowarstwowych HOTBLOK ze strony inwestorów. Prowadzone rozmowy powinny zaowocować znaczącym wzrostem sprzedaży w drugim półroczu 2014 roku. Ponadto spółka prowadzi prace nad rozszerzeniem oferty o bloczek HOTBLOK 35. Produkt ten pozostaje w kręgach zainteresowania inwestorów związanych z budownictwem wielorodzinnym. Parametry tego produktu powinny umożliwić sprzedaż na tym rynku. Dodatkowym elementem mającym wpływ na wyniki jest opóźnienie w realizacji inwestycji zagranicznych naszych klientów z Węgier, dostawy na tym rynek miały rozpocząć się w IV kwartale

2013. Opóźnienia są niezależne od Emitenta.

Działalność Spółki Akcyjnej HOTBLOK w roku 2013 koncentrowała się głównie na realizacji przyjętych zamówień i opracowaniu nowego, optymalnego dla obecnych możliwości Spółki, modelu produkcyjnego, umożliwiającego szybką reakcję na zmieniające się otoczenie i potrzeby rynku. Duży wkład pracy i środków został również przeznaczony na budowanie świadomości społecznej pod kątem budownictwa energooszczędnego i pasywnego. Kontynuacja certyfikatu PHI na 2013 rok. zapewniła w dalszym ciągu konkurencyjność technologii HOTBLOK na rynkach europejskich, na których istnieją uwarunkowania prawne i finansowe do wznoszenia budynków niskoenergetycznych.

Na rynku budownictwa mieszkaniowego w 2013 r. osiągnięto gorsze wyniki niż przed rokiem, oddano bowiem mniej mieszkań do użytkowania, utrzymał się spadek liczby mieszkań, na budowę których uzyskano pozwolenia, oraz spadek liczby mieszkań, których budowę rozpoczęto w 2013 r. Spadek efektów budownictwa w 2013 roku zanotowano we wszystkich formach budownictwa, z wyjątkiem budownictwa indywidualnego, gdzie utrzymano poziom z 2012 r. i budownictwa społecznego czynszowego, gdzie odnotowano niewielki wzrost, ale udział tej formy budownictwa w przyroście nowych zasobów mieszkaniowych stanowi zaledwie 0,8%. Deweloperzy budujący mieszkania na sprzedaż lub wynajem oddali w 2013r 57 536 mieszkań tj. o 9,5% mniej niż w 2012 r., zmniejszając tym samym udział ogólnokrajowych przyrostów zasobów z 41,6% w 2012r do 39,4%. Spółdzielnie mieszkaniowe odnotowały w 2013 r. największy spośród wszystkich grup inwestorów spadek liczby mieszkań oddanych do użytkowania. W ramach budownictwa komunalnego wybudowano 2 319 mieszkań, tj. o 2,09 % mniej niż przed rokiem, budownictwo zakładowe oddało tylko do użytkowania w 2013 roku 438 mieszkań.

2013 r. to drugi z kolei rok znacznego pogorszenia się wskaźników prognostycznych, tj. liczby mieszkań, na budowę których wydano pozwolenia i liczby mieszkań, których budowę rozpoczęto.

3.9. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY 2013.

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

4. ZAMIERZENIA STRATEGICZNE SPÓŁKI NA ROK 2014.

Strategia Spółki jest podzielona na trzy elementy:

1. Sprzedaż bloczków HOTBLOK:
 - a. Na terenie Polski;
 - b. Na terenie Unii Europejskiej;
 - c. Poza Unią Europejską.
2. Sprzedaż licencji oraz technologii produkcji bloczków HOTBLOK.
3. Rozpoczęcie oferowania kompleksowych dostaw oraz prowadzenie budowy dla klientów.

Ad.1. Sprzedaż bloczków

Sprzedaż bloczków jest kluczowym elementem strategii rozwoju Spółki. W ramach tego celu, Spółka prowadzi intensywne działania nad spopularyzowaniem swojej oferty towarów. Docelowym klientem Spółki są firmy deweloperskie oraz wykonawcze. Do tej grupy klientów docieramy bezpośrednio albo poprzez architektów czy projektantów. Spółka przewiduje zbudowanie sieci dystrybucji w oparciu o współpracę z firmami dystrybucyjnymi w poszczególnych województwach. Sprzedaż prowadzona jest również poza granicami Polski. Odbiorcami na terenie Unii Europejskiej są dystrybutorzy branżowi (Włochy, Czechy, Słowacja), a także architekci (Węgry, Irlandia). Strategia, której realizację rozpoczęto w końcu 2011 roku przyniosła dobre efekty, które będą przynosiły wymierne korzyści 2014 roku i później.

Spółka odnotowuje stały wzrost zainteresowania ofertą Spółki (liczba zapytań ofertowych otrzymanych od potencjalnych klientów wzrosła parokrotnie).

Ad 2.Sprzedaż licencji

Spółka prowadzi rozmowy z potencjalnymi partnerami o sprzedaży licencji lub innych rozwiązaniach biznesowych pozwalających na uruchomienie produkcji w innych lokalizacjach niż jest to obecnie. Rozmowy są prowadzone zarówno na rynku krajowym jak również europejskim. Kompleksowe dostawy i prowadzenie budowy: w związku z dużym zainteresowaniem ze strony głównie klientów indywidualnych związanym z zapotrzebowaniem na pełne dostawy (fundament, ściany zewnętrzne, ściany wewnętrzne, okna i dachy), spółka zamierza realizować kompleksowe dostawy oraz brać udział w przetargach na wykonawstwo.

Ad. 3. Rozpoczęcie oferowania kompleksowych dostaw oraz prowadzenie budowy dla klientów.

Zarząd HOTBLOK S.A. prowadzi negocjacje z firmami wykonawczymi specjalizującymi się w budownictwie energooszczędnym i pasywnym lub zainteresowanymi rozszerzeniem swojej oferty o budownictwo energooszczędne i pasywne, mające w swym zamierzeniu zainicjowanie współpracy polegającej na oferowaniu domów energooszczędnych lub pasywnych wybudowanych w technologii HOTBLOK.

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

5.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ HOTBLOK.

5.1.1. 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 obecnie 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 Spółki będzie prowadził bieżący monitoring zaawansowania realizacji strategii w poszczególnych obszarach, wprowadzając, w razie takiej potrzeby działania korygujące.

5.1.2. RYZYKO ZWIĄZANE Z PROCESEM PRODUKCJI.

Spółka nie prowadzi działalności produkcyjnej samodzielnie..

Całość produkcji mocą umowy została zlecona do PEPEBE Włocławek Przedsiębiorstwo Państwowe, która ponosi odpowiedzialność za jakość i terminowość produkcji, jak również przestrzeganie norm wynikających z Zakładowej Kontroli Produkcji kontrolowanej przez certyfikowanego audytora.

W okresie od 28 grudnia 2012 r. do 31 października 2013 r. produkcja materiałów budowlanych na potrzeby klientów HOTBLOK S.A. była realizowana w Zakładzie Usługowo – Produkcyjnym Sp. z o.o. z siedzibą w Chrośnicy, (która do 28 grudnia 2012 roku była Spółką zależną do HOTBLOK S.A.), w oparciu o umowę o współpracy handlowej z dnia 28 grudnia 2012 roku, mocą której Spółka. wydzierżawiła ZUP część maszyny i urządzenia do produkcji bloczków HOTBLOK.

Zgodnie z zawartą z ZUP sp. z o. o. umową sprzedaży-kupna linii do produkcji bloczka HOTBLOK 42 z dnia 17 maja 2013 roku Spółka zobowiązała się odkupić maszyny do produkcji oraz strony zgodnie ustaliły, że z dniem 31 października 2013 roku rozwiązują umowę o współpracy handlowej z dnia 28 grudnia 2012 roku.

Na przełomie lutego i marca 2014 r. Spółka sfinalizowała umowę sprzedaży-kupna linii technologicznej HOTBLOK z dnia 17 maja 2013 r. i obecnie jest właścicielem kompletnego parku maszynowego niezbędnego do produkcji Systemu HOTBLOK.

W dniu 11 marca 2014 r. została podpisana umowa na dostawę materiałów budowlanych z PEPEBE Włocławek Przedsiębiorstwo Państwowe z wieloletnim doświadczeniem w produkcji betonów. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarządu maszyny wykorzystywane wcześniej w ZUP są zamontowane we Włocławku i rozpoczęła się produkcja na zlecenie Emitenta.

Istnieje jednak ryzyko, iż w przyszłości może dojść do kolejnej zmiany producenta realizującego produkcję na zlecenie HOTBLOK lub jakość produkcji będzie odbiegała od standardów rynkowych i nie będzie spełniała oczekiwań finalnych odbiorców Spółki, lub nie będą spełniały wymaganych przepisami norm jakościowych. Poza tym z prowadzeniem produkcji poza Spółką wiąże się ryzyko nieterminowości dostaw, a w skrajnym wypadku ich całkowitego ograniczenia.

W celu ograniczenia niniejszego ryzyka Spółka dokonała szczegółowej weryfikacji wybranego partnera, u którego zainstalował własne urządzenia do produkcji bloczków. Zgodnie z warunkami umowy Bloczki HOTBLOK spełniają normy, wynikających z Zakładowej Kontroli Produkcji kontrolowanej przez certyfikowanego audytora i oczekiwania klientów. .

5.1.3. RYZYKO OPÓŹNIENIA WPROWADZENIA PRODUKTÓW SPÓŁKI NA RYNEK.

W roku 2013 r. Spółka prowadziła intensywne działania promocyjne i marketingowe marki HOTBLOK. Spółka kontynuowała prace realizowane w okresie wcześniejszym, w ramach których poszukiwał potencjalnych klientów na elementy murowe HOTBLOK zwłaszcza wśród deweloperów.

Niemniej jednak istnieje ryzyko, że Spółka nie pozyska kontrahentów w planowanym terminie i Spółka nie będzie w stanie realizować sprzedaży na zakładanym poziomie. Istotnym czynnikiem generującym powyższe ryzyko jest możliwość opóźnień w realizacji inwestycji deweloperskich.

5.1.4. RYZYKO ZWIĄZANE UZALEŻNIENIEM OD KLUCZOWYCH DOSTAWCÓW I PODWYKONAWCÓW.

Spółka nie bierze bezpośredniego udziału w procesie produkcyjnym bloczków HOTBLOK. W dniu 11 marca 2014 r. została podpisana umowa na dostawę materiałów budowlanych z PEPEBE Włocławek Przedsiębiorstwo Państwowe z wieloletnim doświadczeniem w produkcji betonów, który jest jedynym wykonawcą produkcji Spółki.

W procesie produkcyjnym Spółki, podstawowymi surowcami są keramzyt i styropian. Na dzień dzisiejszy Spółka ma zawarte umowy z dostawcami każdego z tych surowców, które pozwalają na dowolne kształtowanie zamówień. W celu ograniczenia ryzyka spółka prowadzi działania zmierzające do dywersyfikacji produkcji i uruchomienia jej w różnych rejonach Polski w oparciu o park maszynowy kooperantów.

5.1.5. 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 służące do budowy ścian budynków (m.in. Wienerberger, Xella, Weber Leca, Leier) oraz liczni polscy producenci o zasięgu ogólnopolskim (FCB W. Jopek, Grupa Silikaty) lub lokalnym.

Kolejne inwestycje podmiotów już obecnych na rynku polskim nie sprzyjają wchodzeniu na polski rynek silnych producentów zagranicznych, dotychczas nieobecnych w Polsce, chociaż nie można wykluczyć ich pojawienia się na polskim rynku, chociażby w związku z postępującymi pracami nad infrastrukturą publiczną i transportową. Poza tym, zdaniem Spółki, można odczuć nieznaczne polepszenie koniunktury na rynku budowlanym – przez co rynkiem polskim zainteresują się duzi, zagraniczni producenci materiałów budowlanych.

5.1.6. 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 Spółki, konieczność ustalania planów produkcji i sprzedaży, uwzględniających tą sezonowość. Jednocześnie sytuacja ta ma istotny wpływ na wahania poziomu przychodów w ujęciu kwartalnym.

5.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW.

Spółka obecnie posiada kadrę pracowniczą wszystkich szczebli wystarczającą do aktualnie prowadzonej działalności. Wraz ze wzrostem sprzedaży i zakresem oferowanych usług planuje się sukcesywne zatrudnianie nowych pracowników. W ramach restrukturyzacji Spółka zaprzestała prowadzenia działalności produkcyjnej, co pozwoliło na ograniczenie zatrudnienia i redukcję ryzyka wynikającego z uzależnienia od kluczowych pracowników.

5.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.

5.2.1. RYZYKO KONKURENCJI.

Spółka działa na silnie konkurencyjnym rynku, stąd istnieje ryzyko działań konkurentów zmierzających do pozyskania jej 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 rywalizować i uzyskiwać przewagę dzięki zaletom oferowanego produktu. Należy jednak pamiętać, że z przyczyn ekonomicznych i prawnych, od stycznia 2014 r wartość współczynnika przenikania ciepła przegród zewnętrznych U_{max} nie może przekraczać $0,25W/m^2 \cdot K$, rozwój budownictwa energooszczędnego będzie zmuszał producentów do polepszania parametrów izolacyjności wytwarzanych produktów, przez co będą zmuszeni do silniejszego konkurowania z produktami Spółki.

Produkt HOTBLOK jest innowacyjny, co jest poparte badaniami w niezależnych instytutach i certyfikowany przez Instytut Domów Pasywnych w Darmstadt, zauważony i doceniony na rynku europejskim, co wpływa zdecydowanie na poprawę pozycji produktu na tle konkurencji.

5.2.2. RYZYKO ZMIAN W PRZEPISACH PRAWNYCH I PODATKOWYCH.

Częste zmiany w ustawodawstwie, głównie w zakresie polityki podatkowej narażają a na ryzyko wystąpienia niekorzystnych uregulowań prawnych, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie sytuacji finansowej Spółki. Zagroženiem 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 Spółki.

5.2.3. RYZYKO ZWIĄZANE ZE ZMIENNOŚCIĄ KURSÓW WALUT.

W obecnej działalności, Spółka zaopatruje się w produkty w Polsce. Na rynki zagraniczne kierowana jest część wyrobów gotowych marki HOTBLOK. W przyszłości oczekiwana jest sprzedaż licencji i uzyskiwanie przychodów z tytułu opłat licencyjnych z innych krajów europejskich, co może się mieć wpływ na pozycję walutową. W związku z powyższym nie wyklucza stosowania w przyszłości produktów finansowych minimalizujących ryzyko walutowe, w postaci kontraktów terminowych lub opcji walutowych.

5.2.4. RYZYKO SPADKU DYNAMIKI ROZWOJU RYNKU BUDOWLANEGO.

Nawet w przypadku jeszcze głębszego spadku i wychłodzenia rynku budowlanego, ryzyko rozwoju działalności Spółki jest niewielkie, ponieważ obserwowany jest systematyczny wzrost zainteresowania

budownictwem energooszczędnym przez Inwestorów Indywidualnych. Jak dowodzi analiza poparta badaniami rynkowymi i danymi z GUS, w ostatnim okresie, w tej grupie docelowej, spadki zainteresowania były najmniejsze. Uwzględniając stale rosnącą świadomość społeczeństwa w zakresie nowoczesnych technologii budowy, wprowadzany na rynek przez Spółkę, System budowy ścian jednowarstwowych o tak wysokich parametrach, budzi coraz większe zainteresowanie, na co wskazują podpisane kontrakty na dostawy materiałów na realizację obiektów energooszczędnych.

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

Łączne naliczone wynagrodzenie Rady Nadzorczej za rok 2013 wyniosło: 62 400 PLN

Łączne wynagrodzenie Zarządu za rok 2013 wyniosło: 64 000 PLN

7. INFORMACJA NA TEMAT WYNAGRODZENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY.

W roku 2013 nie zawierał umowy z Autoryzowanym Doradcą.

8. INFORMACJA O BIEGŁYM REWIDENCIE.

Biegły Rewident	Zakres umowy	Data zawarcia	Wynagrodzenie
Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska z siedzibą w Częstochowie, wpisane na listę KIBR pod numerem 2333	Badanie sprawozdania finansowego za rok 2013.	10.01.2014 r.	4.900 PLN + VAT

Warszawa, dnia 24 maja 2014r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Piotr Kisieliński

Jacek Lorek

Hanna Milczarek



RAPORT O STOSOWANIU PRZEZ SPÓŁKĘ ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Poniższy dokument zawiera informacje dotyczące stosowania przez HOTBLOK S.A. zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”. Informacje zostały sporządzone na podstawie tekstu dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”. Dokument zawiera informacje o stosowaniu w/w zasad ładu korporacyjnego w roku 2013 wraz z wyjaśnieniami.

[Handwritten signatures]

1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej

TAK

z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie internetowej.

Komentarz: Spółka nie stosuje powyższej zasady w zakresie dotyczącym transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na stronie. Spółka znajduje się w początkowej fazie rozwoju, nie posiada odpowiedniego zaplecza technicznego oraz środków niezbędnych dla prawidłowej realizacji tej zasady. Wszystkie istotne informacje dotyczące Walnego Zgromadzenia Spółka publikuje w formie raportów bieżących oraz umieszcza na swojej stronie internetowej - zatem akcjonariusze nie biorący udziału osobiście w walnym zgromadzeniu mają możliwość zapoznania się ze sprawami na tym walnym poruszonymi. W przyszłości w miarę rozwoju Spółki, Zarząd rozważy wprowadzenie tej formy komunikacji z inwestorami.

2. Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.

TAK

3. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:
3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),

TAK

Komentarz: Korporacyjna strona internetowa Spółki znajduje się pod adresem www.hotblok.pl i zawiera wszystkie informacje wskazane w punkcie 3

3.2. opis działalności Emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której Emitent uzyskuje największej przychodów,

TAK

Komentarz: Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce opis działalności Emitenta

3.3. opis rynku, na którym działa Emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,

TAK

Komentarz: Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Opis rynku Emitenta

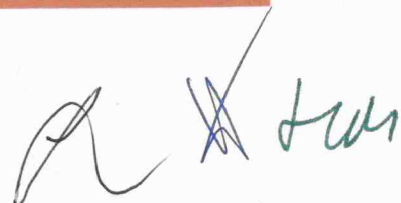
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,

TAK

Komentarz: Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Życiorysy Zawodowe

3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,

TAK



Komentarz: Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Oświadczenia

3.6. dokumenty korporacyjne Spółki,

TAK

Komentarz: Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Ład Korporacyjny

3.7. zarys planów strategicznych spółki,

TAK

Komentarz: Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Zarys strategii Emitenta

3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent takie publikuje),

NIE DOTYCZY

Komentarz: Spółka nie publikuje prognoz finansowych.

3.9. strukturę akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie

TAK

Komentarz: Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Struktura akcjonariatu

3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,

TAK

Komentarz: Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Kontakt dla Inwestorów

3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe

TAK

Komentarz: Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładkach : Raporty EBI, Raporty okresowe

3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,

TAK

Komentarz: Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Kalendarium

3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,

NIE DOTYCZY

Komentarz: Przedmiotowe zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w roku 2013, z związku z czym takie informacje nie zostały opublikowane na stronie internetowej

3.16. pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,

NIE DOTYCZY

Komentarz: Podczas Walnych Zgromadzeń, które odbyły się 2013 r. żaden z obecnych akcjonariuszy nie zadał pytania dot. spraw objętych porządkiem obrad, w związku z czym nie została opublikowana informacja w tym zakresie. W przypadku wystąpienia powyższego zdarzenia informacja zostanie opublikowana w zakładce poświęconej Walnemu Zgromadzeniu.

3.17. informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,

TAK

Komentarz:

Przedmiotowe zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w roku 2013, z związku z czym takie informacje nie zostały opublikowane na stronie internetowej

3.18. informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,

TAK

Komentarz: Przedmiotowe zdarzenie korporacyjne miało miejsce w dniu 31 października 2013 roku. Powyższa informacja została zamieszczona się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Walne Zgromadzenie.

3.19. informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,

NIE DOTYCZY

Komentarz: Spółka nie zawierała w 2013 r. umowy z Autoryzowanym Doradcą.

3.20. Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję Animatora akcji Emitenta,

TAK

Komentarz: Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki w dziale Relacje Inwestorskie w zakładce Kontakt dla inwestorów,

3.21. dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,

TAK

Komentarz: Emitent w okresie ostatnich 12 miesięcy nie sporządził dokumentu informacyjnego.

Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.

TAK



Komentarz: Aktualizacja strony odbywa się na bieżąco

4. Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta.

TAK

Komentarz: Spółka prowadzi stronę internetową w języku polskim, strona startowa oraz informacje o produkcie prowadzone są również w językach, angielskim, rosyjskim i niemieckim.

5. Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.

TAK

Komentarz: Niezbędne dane o Emitencie publikowane są zarówno na stronie własnej jak i portalach w sekcjach poświęconych relacjom inwestorskim.

6. Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec Emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.

NIE DOTYCZY

Komentarz: W roku 2013 Spółka nie zawierała umowy z Autoryzowanym Doradcą.

7. W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie Emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, Emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.

NIE DOTYCZY

Komentarz: W roku 2013 Spółka nie zawierała umowy z Autoryzowanym Doradcą.

8. Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.

NIE DOTYCZY

Komentarz: W roku 2013 Spółka nie zawierała umowy z Autoryzowanym Doradcą.

9. Emitent przekazuje w raporcie rocznym:

9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich Członków Zarządu i Rady Nadzorczej,

TAK

Komentarz: Powyższa informacja zawarta jest w Sprawozdaniu Zarządu z działalności HOTBLOK S.A. za rok 2013.

9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od Emitenta z tytułu świadczenia wobec Emitenta usług w każdym zakresie.

NIE DOTYCZY



Komentarz: W roku 2013 Spółka nie zawierała umowy z Autoryzowanym Doradcą.

10. Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.

TAK

Komentarz: W obradach każdego Walnego Zgromadzenia Spółki uczestniczy Zarząd i przedstawiciele Rady Nadzorczej Spółki.

11. Przynajmniej 2 razy w roku Emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.

TAK

Komentarz: Emitent uczestniczy w indywidualnych spotkaniach z Inwestorami i Akcjonariuszami.

12. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.

NIE DOTYCZY

Komentarz: Przedmiotowe zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w Spółce w raportowanym okresie.

13. Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z zdarzeń korporacyjnych.

TAK

Komentarz: Walne Zgromadzenie Spółki każdorazowo podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy, zapewniając zachowanie niezbędnych odstępów czasowych.

13a. W przypadku otrzymania przez Zarząd Emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem Walnego Zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.

NIE DOTYCZY

Komentarz: . Przedmiotowe zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w Spółce w raportowanym okresie.

14. Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

NIE DOTYCZY

Komentarz: Przedmiotowe zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w Spółce w raportowanym okresie.

15. Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.

NIE DOTYCZY

Komentarz: Przedmiotowe zdarzenie korporacyjne nie wystąpiło w Spółce w raportowanym okresie.

16. Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:

- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,
- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,
- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,
- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.

NIE

Komentarz: W dniu 11 lutego 2013 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję, że w roku 2013 nie będzie stosować zasady nr 16 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect.

W związku z powyższym Spółka odstąpiła od publikowania w roku 2013 raportów miesięcznych. Specyfika działalności Spółki oraz sezonowość sprzedaży produktów powodują małą dynamikę zmian jej sytuacji w okresach miesięcznych. Publikowane przez Emitenta raporty kwartalne zawierają wszystkie niezbędne informacje dotyczące jej działalności. Publikowanie informacji w okresach kwartalnych daje możliwość przejrzystego zaprezentowania zaistniałych zmian, tendencji i zdarzeń mających miejsce w danym okresie sprawozdawczym.

Ponadto o wszystkich istotnych zdarzeniach Emitent na bieżąco informuje w raportach bieżących oraz umieszcza raporty na stronie internetowej Spółki.

Zarząd nie wyklucza wznowienia publikowania raportów miesięcznych jeżeli uzna, że z uwagi na zmianę dynamiki rozwoju Spółki lub ekspansję jej działalności publikacja danych w okresach miesięcznych ułatwi inwestorom ocenę działalności Emitenta oraz w sposób rzetelny i przejrzysty pokaże jego aktualną sytuację

16a W przypadku naruszenia przez Emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu ("Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect") emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.

TAK

Komentarz: Emitent stosuje powyższą zasadę

Warszawa, dn. 24.05.2014r.

Prezes Zarządu

Piotr Kisielewski

Wiceprezes Zarządu

Hanna Milczarek

Wiceprezes Zarządu

Jacek Lorek