



**RAPORT ROCZNY
HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA ROK OBROTOWY OD 01.01.2015 DO 31.12.2016**

Warszawa, 1 czerwiec 2016 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 1 czerwca 2016 r.

List Zarządu HOTBLOK S.A. do Akcjonariuszy Spółki

Szanowni Państwo,

Działając w imieniu Spółki HOTBLOK S.A. przekazuję Państwu raport roczny za rok obrotowy 2015.

Pisząc te słowa jako wstęp do przedkładanego Państwu Sprawozdania Zarządu i Sprawozdania finansowego oświadczam, że priorytetem działalności Zarządu jest zapewnienie Spółce stabilności finansowej i wzrostu ekonomicznego.

W trakcie roku 2015 Zarząd podejmował działania zmierzające do wzmocnienia pozycji Spółki na rynku materiałów budowlanych.

Ponadto Emitent realizował zamówienia od stałych klientów zagranicznych i krajowych. Spółka w dalszym ciągu koncentrowała się na pozyskaniu klientów zainteresowanych dotacjami NFOŚ i GW dla budownictwa energooszczędnego i pasywnego. Aktywność naszą skierowano również na wprowadzenie produktu do sprzedaży na rynku budownictwa wielorodzinnego.

Mimo powyższych działań rok 2015 był kolejnym trudnym okresem dla Spółki.

W bieżącym okresie Zarząd koncentruje swoje działania na pozyskaniu dużego, branżowego inwestora strategicznego, dzięki któremu produkt HOTBLOK S.A. znajdzie powszechne zastosowanie w budownictwie krajowym i europejskim, gdzie w pełni docenione zostaną jego walory energooszczędne i ekologiczne.

Pragnę podziękować wszystkim Akcjonariuszom za okazane zaufanie. Jestem przekonana, że rok 2016 stanie się wreszcie dla HOTBLOK S.A. rokiem rozwoju oraz poprawy wyników finansowych.

Z wyrazami szacunku,

Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska

Warszawa, dnia 30 maja 2015 roku.

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIIONEGO DO BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI POD FIRMĄ HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA 2015 ROK.**

Zarząd spółki pod firmą HOTBLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego za 2015 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.

Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska

Warszawa, dnia 30 maja 2016 roku

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
SPÓŁKI POD FIRMĄ HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
ZA 2015 ROK**

Zarząd spółki pod firmą HOTBLOK Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe HOTBLOK Spółka Akcyjna za rok obrotowy 2015 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 zagrożeń i ryzyka.

Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ
31 GRUDNIA 2015 R.

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

SPIS TREŚCI

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	3
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	4
BILANS	9
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	11
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	13
DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	14

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA

ul. Emilii Plater 49, 00-125 Warszawa

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 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 2015 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.449.057,32 złotych;
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wykazujący startę netto 922.350,75 złotych;
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 01 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wykazujące zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę 727.350,97 złotych;
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na sumę 13.602,81 złotych;
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Piotr Kisieliński
Prezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 16 maja 2016 r.

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

1. Dane identyfikujące Spółkę

1. 1 Nazwa Spółki

Hotblok S.A.

1. 2 Siedziba Spółki

ul. Emilii Plater 49
00-125 Warszawa

1. 3 Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Siedziba sądu: Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego

Data: 24.01.2003

Numer rejestru: 0000148769

1. 4 Podstawowy przedmiot i czas działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową Spółki jest między innymi:

- PRODUKCJA WYROBÓW BUDOWLANYCH Z BETONU,
- REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW,
- ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNOSENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH,
- POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBOTY BUDOWLANE,
- SPRZEDAŻ HURTOWA REALIZOWANA NA ZLECENIE,
- SPRZEDAŻ HURTOWA MASZYN, URZADZEN I DODATKOWEGO WYPOSAZENIA,
- POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH,
- DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA USŁUGI FINANSOWE, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH,
- KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK,
- DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OBSŁUGĄ RYNKU NIERUCHOMOŚCI WYKONYWANA NA ZLECENIE

Spółka została utworzona na czas nieokreślony

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

1. 5 *Okres objęty sprawozdaniem*

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

1. 6 *Założenie kontynuacji działalności gospodarczej*

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

Kontynuację działalności gospodarczej Spółki przez najbliższe 12 miesięcy zapewni objęcie przez akcjonariusza posiadającego powyżej 5% w kapitale Spółki minimum 5 milionów sztuk akcji serii L w ramach warunkowego podwyższenia kapitału do dnia 28 listopada 2016 r.

2. *Znaczące zasady rachunkowości*

Sprawozdanie finansowe sporządzono stosując poniżej opisane zasady rachunkowości

2. 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 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

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

2. 2 *Przychody i koszty*

Przychody i koszty są rozpoznawane według zasady memoriałowej, tj. w okresach których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujmuje się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy rozpoznawane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

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

2. 3 *Wartości niematerialne i prawne*

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową w następującym okresie:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	5 lat
Koncesje, patenty, licencje i znaki towarowe	20 lat
Oprogramowanie	2 lata

2. 4 *Środki trwałe*

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do używania, w tym również koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje w następnym miesiącu po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki	nie dotyczy
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	nie dotyczy
Urządzenia techniczne i maszyny	30%
Środki transportu	20%

2. 5 *Środki trwałe w budowie*

Środki trwałe w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem poniesionych do dnia bilansowego, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

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

2. 6 Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści.

2. 7 Należności, roszczenia i zobowiązania, inne niż zaklasyfikowane jako aktywa i zobowiązania finansowe

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Średni kurs wymiany PLN/EUR na dzień 31 grudnia 2015 r. wynosił 4,2615. Kurs wymiany na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 4,2623.

2. 8 Rezerwy na zobowiązania

Na rezerwy składają się zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Gwarancje

Rezerwy na gwarancje uznaje się, gdy produkt lub usługa zostanie sprzedana. Rezerwy tworzone są w oparciu o dane historyczne dotyczące poniesionych kosztów gwarancji.

2. 9 Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi

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

2. 10 Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych

Różnice kursowe powstałe w związku z wyceną na dzień bilansowy inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, rozlicza się następująco:

- dodatnie różnice kursowe zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny.
- ujemne różnice kursowe zmniejszają kapitał z aktualizacji wyceny do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny. W pozostałych przypadkach ujemne różnice kursowe zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji wynikający z dodatnich różnic kursowych od aktywów których wartość została pomniejszona o ujemne różnice kursowe zaliczone do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

Piotr Kisieliński
Prezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
*Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
ksiąg rachunkowych*
Warszawa, 16 maja 2016 r.

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

AKTYWA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
A. Aktywa trwałe		2 219 163,25	2 356 966,12
I. Wartości niematerialne i prawne	1.	1 540 433,57	1 665 333,53
Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	9 971,04
Wartość firmy		-	-
Inne wartości niematerialne i prawne		1 540 433,57	1 655 362,49
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2.	453 198,68	543 158,59
Środki trwałe		453 198,68	313 158,59
grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		-	-
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-
urządzenia techniczne i maszyny		447 521,21	305 022,80
środki transportu		5 677,47	8 135,79
inne środki trwałe		-	-
Środki trwałe w budowie		-	230 000,00
III. Należności długoterminowe		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		225 531,00	148 474,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	225 531,00	148 474,00
B. Aktywa obrotowe		229 894,07	284 431,96
I. Zapasy	3.	195 888,98	251 589,44
Towary		195 888,98	251 589,44
II. Należności krótkoterminowe		7 536,18	19 634,75
Należności od pozostałych jednostek		7 536,18	19 634,75
z tytułu dostaw i usług	4.	1 215,29	3 641,69
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		5 352,00	9 831,00
inne		968,89	6 162,06
III. Inwestycje krótkoterminowe		25 943,91	12 341,10
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5.	25 943,91	12 341,10
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6.	525,00	866,67
AKTYWA RAZEM		2 449 057,32	2 641 398,08

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	31.12.2015	31.12.2014
A. Kapitał własny		(63 595,75)	663 755,22
I. Kapitał zakładowy	7.1	10 781 666,61	10 586 666,61
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		(11 035 904,63)	(10 024 905,99)
VIII. Zysk/(Strata) netto		(922 350,75)	(1 010 998,42)
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			
I. Rezerwy na zobowiązania	8.	504 952,28	228 005,58
Pozostałe rezerwy		504 952,28	228 005,58
- krótkoterminowe	8.1	504 952,28	228 005,58
II. Zobowiązania długoterminowe		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	9.	2 007 700,79	1 749 637,28
Wobec pozostałych jednostek		2 007 700,79	1 749 637,28
kredyty i pożyczki	9.1	1 816 187,19	1 690 416,20
z tytułu dostaw i usług	9.2	138 077,91	51 816,45
zaliczki otrzymane na dostawy		22 600,34	-
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		8 533,31	6 834,97
z tytułu wynagrodzeń		21 773,70	24,42
inne		528,34	545,24
IV. Rozliczenia międzyokresowe		-	-
PASYWA RAZEM		2 449 057,32	2 641 398,08

Piotr Kisieleński
Prezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Warszawa, 16 maja 2016 r.

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

	Nota	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	10.	183 659,47	432 198,94
Przychody netto ze sprzedaży produktów			130 382,40
Przychody netto ze sprzedaży usług		-	37 284,00
Zmiana stanu produktów		-	-
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		183 659,47	264 532,54
B. Koszty działalności operacyjnej		(999 618,76)	(1 348 687,58)
Amortyzacja		(222 359,87)	(340 613,46)
Zużycie materiałów i energii		(42 085,78)	(77 543,88)
Usługi obce		(79 253,75)	(208 471,25)
Podatki i opłaty		(7 271,86)	(10 533,31)
Wynagrodzenia		(404 519,00)	(357 109,52)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(17 348,48)	(21 373,23)
Pozostałe koszty rodzajowe		(54 210,76)	(59 661,29)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(172 569,26)	(273 381,64)
C. Zysk/(Strata) ze sprzedaży		(815 959,29)	(916 488,64)
D. Pozostałe przychody operacyjne		19 711,64	62 764,49
Inne przychody operacyjne		19 711,64	62 764,49
E. Pozostałe koszty operacyjne		(22 827,04)	(39 216,06)
Inne koszty operacyjne		(22 827,04)	(39 216,06)
F. Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej		(819 074,69)	(892 940,21)
G. Przychody finansowe		-	1 093,94
Odsetki:		-	1 093,94
H. Koszty finansowe		(180 333,06)	(145 931,15)
Odsetki:	11.	(180 327,05)	(145 410,36)
Inne		(6,01)	(520,79)
I. Zysk/(Strata) brutto		(999 407,75)	(1 037 777,42)
L. Podatek dochodowy	12.	77 057,00	26 779,00
N. Zysk/(Strata) netto		(922 350,75)	(1 010 998,42)

Piotr Kisieliński
Prezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Warszawa, 16 maja 2016 r.

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

	<u>01.01.2015 - 31.12.2015</u>	<u>01.01.2014 - 31.12.2014</u>
I. Kapitał własny na początek okresu	663 755,22	188 087,03
I.a. Kapitał własny na początek okresu po korektach	663 755,22	188 087,03
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	10 586 666,61	9 100 000,00
1.1. Zmiany kapitału zakładowego		
a) zwiększenia (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)	195 000,00	1 486 666,61
- zwiększenia (z tytułu)	195 000,00	1 486 666,61
b) zmniejszenia (z tytułu)	-	-
- zasilenie kapitału rezerwowego na pokrycie straty	-	-
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	10 781 666,61	10 586 666,61
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	733 405,02
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	733 405,02	733 405,02
7. Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(10 024 906,21)	(8 767 686,69)
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(10 024 906,21)	(8 767 686,69)
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	(10 024 906,21)	(8 767 686,69)
a) zwiększenia	(1 010 998,42)	(1 257 219,30)
- z tytułu przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	(1 010 998,42)	(1 257 219,30)
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(11 035 904,63)	(10 024 905,99)
7.7 Zysk/(Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(11 035 904,63)	(10 024 905,99)
8. Wynik netto		
b) strata netto	(922 350,75)	(1 010 998,42)
II. Kapitał własny na koniec okresu	(63 595,75)	663 755,22
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku /pokrycia straty	(63 595,75)	663 755,22

Piotr Kisieliński
Prezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Warszawa, 16 maja 2016 r.

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

	<u>01.01.2015 -</u> <u>31.12.2015</u>	<u>01.01.2014 -</u> <u>31.12.2014</u>
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/(Strata) netto	(922 350,75)	(1 010 998,42)
II. Korekty razem:		
1. Amortyzacja	222 359,87	340 613,46
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	115 770,99	143 931,99
5. Zmiana stanu rezerw	276 946,70	91 720,58
6. Zmiana stanu zapasów	55 700,46	(196 566,54)
7. Zmiana stanu należności	12 098,57	152 142,26
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	132 292,52	(96 858,12)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(76 715,33)	(27 208,17)
10. Inne korekty	(0,22)	5 663,33
	<u>738 453,56</u>	<u>413 438,79</u>
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	<u>(183 897,19)</u>	<u>(597 559,63)</u>
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	(7 500,00)	(172 800,00)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(7 500,00)	(172 800,00)
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	<u>(7 500,00)</u>	<u>(172 800,00)</u>
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	205 000,00	317 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów/(emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	195 000,00	260 000,00
2. Kredyty i pożyczki	10 000,00	57 000,00
II. Wydatki	-	(85 445,07)
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-	(85 445,07)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	<u>205 000,00</u>	<u>231 554,93</u>
D. Przepływy pieniężne netto razem	<u>13 602,81</u>	<u>(538 804,70)</u>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	13 602,81	530 147,63
F. Środki pieniężne na początek okresu	12 341,10	551 145,80
G. Środki pieniężne na koniec okresu	<u>25 943,91</u>	<u>12 341,10</u>
<i>- w tym o ograniczonej możliwości dysponowania</i>	<u>-</u>	<u>-</u>

Piotr Kisieliński
Prezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych
Warszawa, 16 maja 2016 r.

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. 01.01.2015	598 267,71	2 500 880,00	8 040,40	-	3 107 188,11
Zwiększenia	-	-	-	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2015	<u>598 267,71</u>	<u>2 500 880,00</u>	<u>8 040,40</u>	<u>-</u>	<u>3 107 188,11</u>
Umorzenie					
B.O. 01.01.2015	(588 296,67)	(845 830,71)	(7 727,20)	-	(1 441 854,58)
Zwiększenia	-	(124 899,96)	-	-	(124 899,96)
Przemieszczenie wewnętrzne	(9 971,04)	10 284,24	(313,20)	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2015	<u>(598 267,71)</u>	<u>(960 446,43)</u>	<u>(8 040,40)</u>	<u>-</u>	<u>(1 566 754,54)</u>
Wartość netto					
B.O. 01.01.2015	9 971,04	1 655 049,29	313,20	-	1 665 333,53
B.Z. 31.12.2015	<u>-</u>	<u>1 540 433,57</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1 540 433,57</u>

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 trwale	Razem
Wartość brutto						
B.O. 01.01.2015	-	-	941 634,22	17 559,35	-	959 193,57
Zwiększenia	-	-	237 500,00	-	-	237 500,00
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2015	-	-	1 179 134,22	17 559,35	-	1 196 693,57
Umorzenie						
B.O. 01.01.2015	-	-	(636 611,42)	(9 423,56)	-	(646 034,98)
Zwiększenia	-	-	(95 001,59)	(2 458,32)	-	(97 459,91)
Przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
B.Z. 31.12.2015	-	-	(731 613,01)	(11 881,88)	-	(743 494,89)
Wartość netto						
B.O. 01.01.2015	-	-	305 022,80	8 135,79	-	313 158,59
B.Z. 31.12.2015	-	-	447 521,21	5 677,47	-	453 198,68

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 30.314,40 zł.

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

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
<i>O okresie spłaty:</i>		
Do 12 miesięcy	13 216,10	23 328,91
Powyżej 12 miesięcy	-	-
	<u>13 216,10</u>	<u>23 328,91</u>
Stan należności brutto	13 216,10	23 328,91
Odpis aktualizujący wartość należności	(12 000,81)	(19 687,22)
Stan należności netto	<u>1 215,29</u>	<u>3 641,69</u>

4. 1 Odpisy aktualizujące wartość należności krótkoterminowych

	<u>Jednostki powiązane</u>	<u>Pozostałe jednostki</u>
B.O. 01.01.2015	-	19 687,22
Zwiększenia	-	12 000,81
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	(19 687,22)
B.Z. 31.12.2015	<u>-</u>	<u>12 000,81</u>

5. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25 943,91	12 341,10
	<u>25 943,91</u>	<u>12 341,10</u>

6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Przedłużenie patentu	-	466,67
Domena internetowa	525,00	400,00
	<u>525,00</u>	<u>866,67</u>

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

7. Kapitał własny

7. 1 Struktura własności kapitału zakładowego

W bieżącym roku obrotowym nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki o kwotę 195.000 zł. Nastąpiła emisja 1.500.000 akcji, o wartości nominalnej 0,13 zł każda.

Akcjonariusz	seria akcji	Ilość		Wartość nominalna udziałów/akcji	Udział %
		udziałów/akcji	udziałów/akcji		
Carlson Ventures International Limited	A	10 503 600	1 365 468,00		12,66%
Rainbow Central and Eastern	A	6 965 426	905 505,38		8,40%
Jacek Ładny	A	4 759 684	618 758,92		5,74%
Małgorzata Trzaskoma	A	6 375 000	828 750,00		7,69%
Tugeb Polbud	A	4 787 500	622 375,00		5,77%
Pozostali inwestorzy	A	49 544 687	6 440 809,31		59,74%
Razem		82 935 897	10 781 666,61		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	Wynagrodzenie Zarządu	Audyt	Pozostałe rezerwy	Razem
B.O. 01.01.2015	222 505,58	-	5 500,00	-	228 005,58
Zwiększenia	52 847,82	217 405,38	5 500,00	41 677,39	317 430,59
Wykorzystanie	(6 983,89)	-	(5 500,00)	-	(12 483,89)
Rozwiązanie	(28 000,00)	-	-	-	28 000,00
B.Z. 31.12.2015	240 369,51	217 405,38	5 500,00	41 677,39	504 952,28

9. Zobowiązania krótkoterminowe

9. 1 Kredyty i pożyczki

Zabezpieczeniem otrzymanych pożyczek w kwocie 1.816.187,19 jest zastaw na patencie, który jest własnością Spółki

9. 2 Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług w kwocie 138.077,91 zł są wymagalne do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

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

10. Struktura przychodów ze sprzedaży

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
<i>Struktura terytorialna</i>		
Przychody ze sprzedaży usług		
Kraj	-	37 284,00
Eksport	-	-
	<u>-</u>	<u>37 284,00</u>
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		
Kraj	90 065,96	234 125,15
Eksport	93 593,51	160 789,79
	<u>183 659,47</u>	<u>394 914,94</u>

11. Koszty odsetkowe

(w tym wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych)

w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności				Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	180 095,38	-	180 095,38
Pozostałe pasywa	231,67	-	-	-	231,67
Razem	<u>231,67</u>	<u>-</u>	<u>180 095,38</u>	<u>-</u>	<u>180 327,05</u>

w okresie od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

	Odsetki niezrealizowane, o terminie płatności				Razem
	Odsetki zrealizowane	do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	22 721,4	-	121 210,59	-	143 931,99
Długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-	-	-
Pozostałe pasywa	1 478,37	-	-	-	1 478,37
Razem	<u>24 199,77</u>	<u>-</u>	<u>121 210,59</u>	<u>-</u>	<u>145 410,36</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

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Podatek dochodowy bieżący	-	-
Dodatkowe zobowiązania podatkowe za lata poprzednie	-	-
Zmiana stanu odroczonego podatku dochodowego	<u>(77 057,00)</u>	<u>(51 773,00)</u>
	<u>(77 057,00)</u>	<u>(51 773,00)</u>

12. 2 Wyliczenie podatku dochodowego od osób prawnych

	01.01.2015 - 31.12.2015	01.01.2014 - 31.12.2014
Zysk/(Strata) brutto	(999 407,75)	(1 037 777,42)
I. Wydatki nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu		
Amortyzacja nie stanowiąca kosztów uzyskania	124 899,96	124 899,96
Odsetki niezapłacone	114 658,09	114 765,52
Rezerwa na audyt	5 500,00	5 500,00
Rezerwa na wynagrodzenia rady nadzorczej i zarządu	227 946,89	60 233,33
Aktualizacja wartości towarów	1 124,80	-
Pozostałe koszty działalności operacyjnej nkup	3 545,74	2 370,81
Pozostałe koszty finansowe nkup	95,40	454,97
Pozostałe koszty operacyjne nkup	4 801,61	40 819,66
Niewypłacone wynagrodzenia	577,36	569,46
ZUS od wynagrodzeń	<u>2 104,31</u>	<u>5 134,97</u>
Razem	<u>485 254,16</u>	<u>354 748,68</u>
II. Kwoty, które zmniejszają podstawę opodatkowania		
Zapłacone wynagrodzenia	4 360,51	10 756,64
ZUS od wynagrodzeń	9 641,73	10 604,29
Odsetki zapłacone	-	3 945,21
Koszty audytu	<u>5 500,00</u>	<u>4 900,00</u>
Razem	<u>19 502,24</u>	<u>30 206,14</u>
III. Kwoty, które zwiększają podstawę opodatkowania		
IV. Przychody, nie będące przychodami podatkowymi		
Rozwiązanie rezerwy na audyt	-	100,00
Pozostałe przychody operacyjne	<u>19 687,22</u>	<u>7 269,10</u>
Razem	<u>19 687,22</u>	<u>7 369,10</u>
Dochód do opodatkowania	(553 343,05)	(720 603,98)
Podatek dochodowy	<u>-</u>	<u>-</u>

12. 3 Odroczonego podatek dochodowy

	31.12.2015	31.12.2014
Ujemne różnice przejściowe:		
• Niezapłacone odsetki	728 370,09	548 274,71
• Rezerwy	455 952,47	228 005,58
• Niewypłacone wynagrodzenia	2 681,67	5 159,19
Ujemne różnice przejściowe razem	<u>1 187 004,23</u>	<u>781 439,48</u>

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

Wartość brutto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>225 530,80</u>	<u>148 473,50</u>
Odpis aktualizujący	-	-
Wartość netto aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<u>225 530,80</u>	<u>148 473,50</u>
Wykazane w bilansie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	<u>225 531,00</u>	<u>148 474,00</u>
Wykazana w bilansie rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	-	-
Zmiana bilansowa netto aktywa/rezerwy z tytułu podatku odroczonego	<u>77 057,00</u>	-
Wartość podatku odroczonego ujętego w kapitałach w okresie	-	-
Zmiana podatku odroczonego ujętego w rachunku zysków i strat	<u>77 057,00</u>	-

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

	<u>Kobiety</u>	<u>Mężczyźni</u>	<u>Razem</u>
Pracownicy zatrudnieni na pełen etat	1	2	3
Pracownicy zatrudnieni na 1/2 etatu	1	-	1
	-	-	-
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>4</u>

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w roku obrotowym wyniosło łącznie 11.000 zł. Wynagrodzenie członków Zarządu w roku obrotowym wyniosło łącznie 252.987 zł.

17. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Nie wystąpiły

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

18. Działalność zaniechana

Nie wystąpiła

19. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań

Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych należne za rok obrotowy wynosi 5.500 zł netto i w całości dotyczy badania rocznego sprawozdania finansowego.

Piotr Kisieliński
Prezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska
Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Warszawa, 16 maja 2016 r.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Z DZIAŁALNOŚCI

HOTBLOK SPÓŁKA AKCYJNA

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

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 2015.
 - 3.1. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA W ROKU 2015.
 - 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 2015.
4. ZAMIERZENIA STRATEGICZNE SPÓŁKI NA ROK 2016.
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.
 - 5.1.8. RYZYKO DALSZEGO ISTNIENIA SPÓŁKI ZE WZGLĘDU NA UJEMNY KAPITAŁ I PONIESIONĄ STRATĘ.
 - 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; 501 730 500
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 jednoosobowy. Zarządu Spółki reprezentuje:

Anna Jędrzejewska – Wiceprezes Zarządu

W 17 maja 2016 Pana Piotr Kisieliński złożył pisemną rezygnację ze sprawowanej funkcji Prezesa Zarządu w Spółce HOTBLOK S.A. Jako powód złożonej rezygnacji Pan Piotr Kisieliński wskazał sytuację osobistą.

W 2015 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Od początku 2015 roku do 18 lutego 2015 r. Zarząd działał w następującym składzie:

Piotr Kisieliński - Prezes Zarządu
Janusz Petrykowski - Wiceprezes Zarządu

W dniu 18 lutego 2015 r. w związku z rezygnacją złożoną przez Pana Janusza Petrykowskiego z pełnienia funkcji członka Zarządu Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Panią Annę Jędrzejewską.

Od 18-05-2015 r. do 17-05-2016 r. Zarząd był reprezentowany przez:

Piotra Kisielińskiego - Prezes Zarządu
Annę Jędrzejewską - Wiceprezes Zarządu

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 pięciosobowa 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 |

W takim samym składzie Rada Nadzorcza działała w 2015 roku.

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

Kapitał zakładowy Spółki na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 10 781.666,61 zł (słownie: dziesięć milionów siedemset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych 61/100) i dzieli się na 82.935.897 akcji, o wartości nominalnej 0,13 zł każda, którym odpowiada 82.935.897 głosów na Walnym Zgromadzeniu HOTBLOK S.A. Nominalna wartość warunkowo podwyższonego kapitału zakładowego wynosi 6 118 333, 39 zł (słownie: sześć milionów sto osiemnaście tysięcy trzysta trzydzieści trzy złotych 39/100), kwotowe określenie kapitału wpłaconego wynosi 1 681 666,61 zł (słownie: jeden milion sześćset osiemdziesiąt jeden tysięcy sześćset sześćdziesiąt sześć złotych 61/100).

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

Lp.	Akcjonariusz	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu (%)
1	Carlson Ventures International Limited	10.503.600	12,66%
2	Rainbow Central and Eastern Europe Investments Limited	6.965.426	8,40 %
3	Małgorzata Trzaskoma	6.375.000	7,69 %
4	TUGEB-POLBUD Sp. z o.o.	4.787.500	5,77 %
5	Jacek Ładny	4.759.684	5,74 %
6	Pozostali akcjonariusze	49.544.687	59,74%
	Razem	82.935.897	100%

W 2015 roku w związku z emisją 1 500 000 sztuk akcji serii L został podwyższony kapitał zakładowy Spółki o kwotę 195 tys. zł.

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 2015 według PKD była produkcję prefabrykowanych elementów z betonu dla budownictwa, takich jak: pustaki.

Produkcji bloczków HOTBLOK w 2015 roku była realizowana na zlecenie Spółki w PEPEBE Włocławek Przedsiębiorstwo Państwowe. PEPEBE Włocławek od ponad 60 lat zajmuje się produkcją materiałów budowlanych. Zasięgiem swym obejmuje nie tylko region kujawsko-pomorski, ale cały kraj. Wyroby PEPEBE posiadają prawo do oznaczania europejskim znakiem CE. Firma jest aktywnym członkiem Stowarzyszenia Producentów Betonu w Warszawie.

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 6,94 sztuk bloczka (najmniej z typowych konkurencyjnych technologii), a zastosowanie połączeń pionowych „pióro-wpuszt” 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 równowazy, 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 osiem 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 granulatu styropianowego do form wtryskowych. W efekcie otrzymuje się kształtkę

wewnętrzna, umieszczana w formach zasypowych, gotowych do zasypania masą keramzytową. Równolegle dochodzi do powstania masy w procesie mieszania keramzytu, cementu, wody i odpowiednich składników chemicznych. Tak uzyskana masa wykorzystywana jest do zasypywania form, w których następuje jej zagęszczenie 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 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 został sporządzony zgodnie z wymaganiami przewidzianymi w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 poz.330, 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:

	Średni kurs Euro w danym roku
2014	4,1852
2015	4,1839

Pozycje bilansowe, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczone są według kursu stanowiącego średni kurs w okresie, określony przez Narodowy Bank Polski.

3. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM 2015.

3.1. ISTOTNE UMOWY I ZDARZENIA W ROKU 2015.

W 2015 r. w Spółce wystąpiły następujące zdarzenia:

Zmiany kapitału Spółki :

W związku z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 listopada 2013 roku w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych serii A i B uprawniających do objęcia akcji Spółki serii L, w dniu 10 marca 2015 roku dokonano objęcia w ramach kapitału warunkowego 1 500 000 sztuk akcji serii L o wartości nominalnej 0,13 zł każda i łącznej wartości nominalnej 195 000,00 zł. Objęcie akcji nastąpiło po cenie emisyjnej 0,13 zł i łącznej cenie emisyjnej 195 000,00 zł. Akcje zostały objęte przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B wyemitowanych nieodpłatnie na podstawie wskazanej wyżej uchwały NWZ.

W dniu 10 kwietnia 2015 roku Sądu Rejonowego dla Miasta Stołecznego Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o aktualizacji struktury kapitału zakładowego Spółki. Aktualna struktura kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 781 666, 61 zł i dzieli się na:

- a) 510 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 0,13 zł każda,
- b) 750 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 0,13 zł każda,
- c) 1 250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 0,13 zł każda,
- d) 12 490 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 0,13 zł każda,
- e) 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 0,13 zł każda,
- f) 2 987 500 akcji zwykłych na okaziciela serii „F” o wartości nominalnej 0,13 zł każda,
- g) 412 500 akcji zwykłych na okaziciela serii „G” o wartości nominalnej 0,13 zł każda,
- h) 462 500 akcji zwykłych na okaziciela serii „I” o wartości nominalnej 0,13 zł każda,
- i) 4 637 500 akcji zwykłych na okaziciela serii „J” o wartości nominalnej 0,13 zł każda,
- j) 46 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii „K” o wartości nominalnej 0,13 zł każda,
- k) 12 935 897 akcji zwykłych na okaziciela serii „L” o wartości nominalnej 0,13 zł każda

Po uaktualnieniu przez Sąd struktury kapitału, wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału wynosi obecnie 6 118 333, 39 zł. Zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych wpis dotyczący zmiany struktury kapitału zakładowego w KRS ma charakter deklaratoryjny.

Istotne zdarzenia:

W dniu 9 marca 2015 roku Spółka zawarła umowę na świadczenie usług w zakresie: działań komunikacyjnych w Internecie dotyczących osób zdecydowanych na budowę domów oraz umowę na zbudowanie sieci dystrybucji w poszczególnych województwach. W zakresie tych umów jest przygotowanie case studies realizacji, produkcja profesjonalnego filmu instruktażowego dla wykonawców, stworzenie sieci sprzedawców.

W trakcie roku 2015 Zarząd podejmował działania zmierzające do wzmocnienia pozycji Spółki na rynku materiałów budowlanych. Przykładem tychże działań było zawarcie w dniu 14 lipca 2015 r. porozumienia z firmą „Erekta Budownictwo” Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem zawartego porozumienia było uzgodnienie przez strony przedsięwzięć mających na celu wypracowanie warunków połączenia podmiotów oraz przedstawienie ich akcjonariuszom i udziałowcom spółek do zatwierdzenia. W wyniku połączenia planowano utworzenie podmiotu oferującego Generalne Wykonawstwo budynków wielorodzinnych w technologii wysoko - energooszczędnej i pasywnej. Jednak z powodu braku jednolitego stanowiska stron co do warunków przyszłej współpracy w dniu 14 września 2015 roku na mocy porozumienia stron porozumienie zostało rozwiązane.

Spółka w roku 2015 realizowała zamówienia od stałych klientów zagranicznych i krajowych oraz w dalszym ciągu koncentrowała się na pozyskaniu klientów zainteresowanych dotacjami NFOŚ i GW dla budownictwa energooszczędnego i pasywnego. Ponadto aktywność skierowano na wprowadzenie produktu do sprzedaży na rynku budownictwa wielorodzinnego. Ten segment rynku znacząco różni się od rynku klienta indywidualnego. Pozyskanie zamówień z rynku budownictwa wielorodzinnego jest szansą na osiągnięcie wolumenów sprzedaży, które pozwolą Spółce na osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego. Spółka poszukuje również odbiorców w instytucjach samorządowych planujących budowę budynków socjalnych i komunalnych dla niezamożnych mieszkańców, zastosowanie technologii HOTBLOK w powiązaniu z innymi energooszczędnymi rozwiązaniami oraz projektem architektonicznym uwzględniającym minimalne metraże spełniające wymogi ustawowe, brak części wspólnych pozwoli na uzyskanie budynku energooszczędnego o niskich kosztach miesięcznego utrzymania, które będą w stanie pokryć ich przyszli użytkownicy.

3.2. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI – WYBRANE WSKAŹNIKI.

Nazwa wskaźnika	Wzór liczenia wskaźnika	Lata		
		2015	2014	2013
Rentowność				
Rentowność majątku	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	-36,24%	-34,14%	-17,31%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	-502,21%	-233,92 %	-472,02%
Rentowność sprzedaży brutto	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów i towarów}}$	-444,28%	-212,05%	-358,22%
Rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	-	-237,37%	-76,97%
Zadłużenie				
Ogólny poziom zadłużenia	$\frac{\text{Zobowiązania}}{\text{Majątek}}$	102,60%	74,87%	94,27%
Trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{Kapitał własny, rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Majątek ogółem}}$	18,02%	33,76%	42,41%
Płynność				
I stopnia	$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,11	0,16	0,44
II stopnia	$\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,02	0,02	0,41
III stopnia	$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,01	0,01	0,31
Szybkość obrotu należnościami (w dniach uśredniona)	$\frac{\text{Należności z tytułu dostaw i usług} * 365}{\text{Przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$	2,42	3,08	135
Szybkość obrotu zobowiązaniami (w dniach uśredniona)	$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług} * 365}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	50,42	14,02	20
Szybkość obrotu zapasów (w dniach uśredniona)	$\frac{\text{Zapasy} * 365}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	71,53	68,09	16

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 01.01.2015 do 31.12.2015.

HOTBLOK S.A.		okres			
		od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2015 do 31.12.2015	od 01.01.2014 do 31.12.2014	od 01.01.2015 do 31.12.2015
Lp.	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
1.	Amortyzacja	340,61	222,36	81,39	53,15
2.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	432,20	183,66	103,27	43,90
3.	Zysk (Strata) ze sprzedaży	-916,49	-815,96	-218,98	-195,02
4.	Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	-892,94	-819,07	-213,36	-195,77
5.	Zysk (Strata) brutto	-1 037,78	-999,41	-247,96	-238,87
6.	Zysk (Strata) netto	-1 010,99	-922,35	-241,56	-220,45
7.	Aktywa trwałe	2 356,97	2 219,16	563,17	530,41
8.	Aktywa obrotowe	284,43	229,89	67,96	54,95
9.	Zapasy	251,59	195,89	60,11	46,82
10.	Należności długoterminowe	-	-	-	-
11.	Należności krótkoterminowe	19,63	7,54	4,69	1,80
12.	Środki pieniężne i inne aktywa finansowe	12,34	25,94	2,95	6,20
13.	Aktywa razem	2 641,40	2 449,06	631,13	585,35
14.	Kapitał własny	663,76	-63,60	158,60	-15,20
15.	Kapitał podstawowy	10 586,67	10 781,67	2 529,55	2 576,94
16.	Zobowiązania i rezerwy	1 977,64	2 512,65	472,53	600,55
17.	Zobowiązania długoterminowe	-	-	-	-
18.	Zobowiązania krótkoterminowe	1 749,64	2 007,70	418,05	479,86

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 równoważa, 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, wodno- i mrozoodporności, ognioochronności oraz paroprzepuszczalności. Jednocześnie taka konstrukcja elementu powoduje jego niewielki ciężar jednostkowy, co w połączeniu z profilowaniem powierzchni bocznych i zastosowanymi uchwytnymi 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, bez spoinowych 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 węgarowe) 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 2015 r. klientami Spółki były firmy deweloperskie, wykonawcze oraz klienci indywidualni. Spółka prowadziła również sprzedaż eksportową.

Dostawcy:

W roku 2015 głównymi dostawcami byli:

- Spółdzielnia Inwalidów "Wielkopolanka" – dostawca wkładek styropianowych
- PEPEBE Włocławek Przedsiębiorstwo Państwowe – producent bloczków HOTBLOK
- J.P. Cover Sp. z o.o.- dostawca zaprawy ciepłochronnej

3.6. OPIS REALIZACJI INWESTYCJI.

W roku 2015 Spółka na realizację działań inwestycyjnych wydała 7 500 zł w związku z zakończeniem montażu linii produkcyjnej.

3.7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA I ZATRUDNIENIE.

W związku z restrukturyzacją funkcjonowania Spółki oraz realizacją produkcji w spółce zewnętrznej struktura organizacyjna i zatrudnienie zostało dostosowane do aktualnego zakresu jej funkcjonowania. Spółka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zatrudnia 3 osoby na 3,50 etatu.

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

W roku 2015 Spółka realizowała zamówienia od stałych klientów zagranicznych i kilku krajowych. Największą aktywność skierowano na wprowadzenie produktu do sprzedaży na rynku budownictwa wielorodzinnego. Ten segment rynku znacząco różni się od rynku klienta indywidualnego. Pozyskanie zamówień z tego rynku jest szansą na osiągnięcie wolumenów sprzedaży, które pozwolą spółce na osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego. Proces ten wymaga długofalowych działań, w oparciu o pozyskanych partnerów z rynku deweloperskiego. Przygotowanie dokumentacji technicznej w oparciu o technologię Hotblok wymaga ścisłej współpracy z architektami przygotowującymi projekty budynków wielorodzinnych. Na tym rynku nasze produkty są nowością i zmieniają tradycyjne podejście do projektu. Działania te zmniejszyły aktywność Spółki na rynku klienta indywidualnego co miało wpływ na wyniki sprzedażowe. Spółka skupiła się również na pozyskaniu klientów zainteresowanych dotacjami NFOŚ i GW dla budownictwa energooszczędnego i pasywnego. Do końca stycznia 2016 r. dofinansowano 158 przedsięwzięć w łącznej wysokości 5 324,6 tys. zł. Średnia powierzchnia budowanych domów energooszczędnych to 134,0 m² natomiast wskaźnik zapotrzebowania na energię użytkową do celów ogrzewania i wentylacji (EUco) wynosi średnio 26,3 kWh/(m² *rok). Z przewidzianych 300 mln na realizację programu w okresie 2013-2018 do końca stycznia 2016r. wykonano 1,8 % planu. Spółka finansowała strategię rozwoju w oparciu o wpływy z emisji.

3.9. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY 2015.

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

4. ZAMIERZENIA STRATEGICZNE SPÓŁKI NA ROK 2016.

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. Przygotowanie koncepcji realizacji osiedli domów energooszczędnych, które po uzyskaniu certyfikacji energooszczędności będą kwalifikować się do uzyskania dopłat ze Środków NFOŚ i GW.

Ad 1. Sprzedaż bloczków

Sprzedaż bloczków jest kluczowym elementem strategii rozwoju Spółki. W ramach tego celu, Spółka prowadzi intensywne działania nad spopularyzowaniem swojej oferty. Docelowym klientem Spółki są firmy deweloperskie oraz wykonawcze. W marcu 2015 roku Spółka zawarła umowy na świadczenie usług w zakresie: działań komunikacyjnych w Internecie dotyczących osób zdecydowanych na budowę domów oraz zbudowanie sieci dystrybucji w poszczególnych województwach. W zakresie tych umów jest przygotowanie case studies realizacji, produkcji profesjonalnego filmu instruktorzowego dla wykonawców, stworzenie sieci sprzedawców. Działania te zostały już w znacznym stopniu wykonane.

Sprzedaż prowadzona jest również poza granicami Polski. Odbiorcami na terenie Unii Europejskiej są dystrybutorzy branżowi (Włochy, Czechy, Słowacja), a także architekci (Francja, Irlandia).

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.

Ad 3. Przygotowanie koncepcji realizacji osiedli domów energooszczędnych, które po uzyskaniu certyfikacji energooszczędności będą kwalifikować się do uzyskania dopłat ze Środków NFOŚ i GW

Zważywszy, że wzrost popytu na materiały spełniające kryteria budownictwa energooszczędnego i pasywnego na terenie UE oraz na rynkach zewnętrznych będzie dominującym trendem na rynku materiałów budowlanych. Ponadto, że regulacje dotyczące wymagań dla budownictwa indywidualnego, wielorodzinnego i obiektów użyteczności publicznej wprowadzane stopniowo na terenie UE, wspierane krajowymi programami dopłat i ulg, powinny generować w najbliższych latach skokowy wzrost popytu na produkty spełniające normy o niskim współczynniku U dla materiałów ściennych., Zarząd HOTBLOK S.A. 16 lutego 2015 roku podpisał trójstronny list intencyjny z MAK DOM GK S.A. oraz Krajową Agencją Poszanowania Energii S.A., o współpracy polegającej na przygotowaniu koncepcji realizacji osiedli domów energooszczędnych, które po uzyskaniu certyfikacji energooszczędności będą kwalifikować się do uzyskania dopłaty ze środków NFOŚ i GW.

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.

Istnieje jednak ryzyko, iż w przyszłości może dojść do kolejnej zmiany producenta realizującego produkcję na zlecenie HOTBLOK S.A. lub jakość produkcji będzie odbiegała od standardów rynkowych i nie będzie spełniała oczekiwań finalnych odbiorców Spółki lub bloczki murowe 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 2015 r. Spółka nadal 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.

Produkcja realizowana jest na podstawie zawartej w dniu 11 marca 2014 r. umowy na dostawę materiałów budowlanych z PEPEBE Włocławek Przedsiębiorstwo Państwowe. Przedsiębiorstwo to jest nadal jedynym wykonawcą produkcji Spółki. PEPEBE Włocławek realizował w 2015 roku produkcję zgodnie z zamówieniami.

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.

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, Liaplan) oraz liczni polscy producenci o zasięgu ogólnopolskim 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 zimy. Konsekwencją jest czasowe ograniczenie zakupów budowlanych w okresie zimowym przez inwestorów i wykonawców robót budowlanych, co nakłada na producentów materiałów budowlanych, w tym Spółkę, konieczność ustalania planów produkcji i sprzedaży, uwzględniających tą sezonowość. Jednocześnie sytuacja ta ma istotny wpływ na wahania poziomu przychodów w ujęciu kwartalnym.

5.1.7. RYZYKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD KLUCZOWYCH PRACOWNIKÓW.

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

5.1.8. RYZYKO DALSZEGO ISTNIENIA SPÓŁKI ZE WZGLĘDU NA UJEMNY KAPITAŁ I PONIESIONĄ STRATĘ.

Zgodnie ze sporządzonym sprawozdaniem finansowym HOTBLOK S.A., Spółka za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. osiągnęła stratę netto w wysokości **922.350,75.**, co ze stratą z lat ubiegłych w wysokości **10.035.904,63 zł** daje niepokrytą stratę w łącznej wysokości **11.958.255,38 zł**. Biorąc pod uwagę powyższe, strata przewyższa sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego na dzień 31.12.2015 r., wobec czego zachodzi konieczność podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o dalszym istnieniu Spółki, co wynika z dyspozycji przepisu art. 397 Kodeksu spółek handlowych. Pomimo powyższych danych Zarząd uważa, że Spółka będzie w stanie kontynuować działalność przez najbliższe 12 miesięcy ponieważ akcjonariusz posiadający powyżej 5% kapitału zakładowego Spółki złożył deklarację objęcia minimum 5 000 000 (słownie: pięć milionów) sztuk akcji serii L emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podstawie uchwał nr 1 i nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia HOTBLOK S.A. z dnia 29 listopada 2013 roku w terminie do 28 listopada 2016 roku.

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.

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

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej w roku obrotowym wyniosło łącznie 11 000 PLN.
Łączne wynagrodzenie Zarządu za rok 2015 wyniosło: 252 987 PLN

7. INFORMACJA NA TEMAT WYNAGRODZENIA AUTORYZOWANEGO DORADCY.

W roku 2015 Emitent nie zawierał umowy z Autoryzowanym Doradcą.

8. INFORMACJA O BIEGŁYM REWIDENCIE.

Biegły Rewident	Data zawarcia umowy	Zakres umowy	Wynagrodzenie
Biuro Biegłego Rewidenta Dorota Kowalska z siedzibą w Częstochowie, wpisane na listę KIBR pod numerem 2333	31-03-2016 r.	Badanie sprawozdania finansowego za rok 2015.	5,5 tys. PLN + VAT

Warszawa, dnia 17 maja 2016 r.

Prezes Zarządu

Piotr Kisieliński

Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska



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 Załączniku nr 1 do Uchwały nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych z dnia 31 października 2008 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, zmienionej uchwałą nr 293/2010 z dnia 31 marca 2010 r.

Zarząd Spółki HOTBLOK S.A. informuje, iż w roku 2015 Spółka przestrzegała zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”, z wyjątkami opisanymi w niniejszym dokumencie.

1. Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jaki 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. 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 ocenie Zarządu Spółki koszty stosowania rozwiązań, których dotyczy w/w wyłączenie, byłyby niewspółmiernie wysokie do potencjalnych korzyści płynących z ich zastosowania (aktualnie Spółka nie dysponuje odpowiednim sprzętem, który umożliwiłby, w odpowiedniej jakości, transmisję obrad oraz zapis przebiegu obrad i publikację w sieci Internet). Biorąc powyższe pod uwagę Spółka nie planuje w najbliższym czasie wprowadzenia w/w rozwiązań.

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

TAK

Komentarz: Spółka zapewnia inwestorom niezbędne do oceny jej kondycji dane, na stronie internetowej oraz poprzez publikację raportów bieżących i okresowych

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 informacje wskazane w punkcie 3

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

TAK

Komentarz: Powyższe informacje znajdują się na stronie internetowej Spółki.

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 Strategia i rynek Emitenta z zastrzeżeniem braku określenia pozycji Emitenta na rynku,

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 Strategia i rynek.

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 ze względu na specyfikę branży, w której funkcjonuje oraz wpływ wielu czynników na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

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 2015, 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 2015 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 2015, 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 zdarzenia korporacyjne nie wystąpiły w Spółce w roku 2015, z związku z czym takie informacje nie zostały opublikowane na stronie internetowej

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 2015 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. Ponadto Spółka w raporcie bieżącym nr 16/2015 opublikowanym w dniu 14.10.2015 r. informowała o zmianie podmiotu, który pełni funkcje Animatora akcji Emitenta.

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

NIE DOTYCZY

Komentarz: Spółka w ciągu ostatnich 12 miesięcy nie publikowała dokumentu informacyjnego (prospektu emisyjnego).

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 z wyłączeniem strony www.GPWInfoStrefa.pl

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 2015 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 2015 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 2015 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 2015.

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 2015 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 ustalane 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 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 Spółka nie publikuje raportów miesięcznych. Zdaniem Spółki przekazywanie raportów z tak dużą częstotliwością jest niezasadne z uwagi na rodzaj prowadzonej działalności.

Wszystkie istotne informacje mające wpływ na działalność i sytuację ekonomiczną spółki przekazywane są niezwłocznie w formie raportów bieżących. 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, 30 maj 2016r.

Wiceprezes Zarządu

Anna Jędrzejewska