

**Opinia Zarządu HOTBLOK Spółka Akcyjna
z dnia 11 października 2013r.
w sprawie wyłączenia prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A i B, praw poboru akcji
serii L oraz proponowanego sposobu ustalenia ceny emisyjnej akcji**

Podjęcie uchwał w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia w całości prawa dotychczasowych akcjonariuszy Spółki poboru warrantów subskrypcyjnych oraz akcji nowej emisji oraz związanej z tym zmiany statutu Spółki, wynika z potrzeby zapewnienia Spółce instrumentów prawnych, pozwalających na pozyskanie inwestorów zainteresowanych objęciem akcji Spółki w celu sfinansowania jej dalszej działalności.

Wyłączenie prawa poboru warrantów subskrypcyjnych oraz wydawanych w wykonaniu uprawnień z nich wynikających akcji serii L, w ocenie Zarządu jest konieczne i uzasadnione koniecznością zapewnienia Spółki możliwości szybkiego i efektywnego pozyskania kapitału od nowych inwestorów, niebędących aktualnie jej akcjonariuszami, który to kapitał pozwoli Spółce na dalsze funkcjonowanie i jej dalszy rozwój, co nastąpi z pożytkiem dla obecnych akcjonariuszy, bowiem doprowadzi do zwiększenia wartości Spółki.

W obliczu obecnej sytuacji finansowej Spółki oraz z uwagi na bieżący oraz dotychczasowy kurs akcji spółki na rynku New Connect, Zarząd rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej akcji serii L na poziomie równym cenie nominalnej akcji, to jest 0,13 zł (słownie: trzynaście groszy) za akcję.

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

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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

D.N. Vincent

Piotr Kisieliński