

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności
ELKOP S.A. za rok obrotowy 2011**

Chorzów dnia, 20 marca 2012 roku

W sprawozdaniu z działalności ELKOP Spółka Akcyjna za 2011 rok Zarząd pragnie zwrócić uwagę, iż przedstawiona w nim analiza działalności Spółki w 2011 roku, jak również wszystkie elementy składające się na niniejszy dokument są odzwierciedleniem rzeczywistości, a także przedstawiają wiarygodne wydarzenia, które miały miejsce w minionym okresie.

Zarząd ELKOP Spółka Akcyjna, pragnie również zwrócić uwagę, iż wszystkie istotne zdarzenia, które wystąpiły w 2011 roku, a odgrywały z różnych względów istotne dla Spółki znaczenie, publikowane były za pośrednictwem Raportów Bieżących i Okresowych przekazywanych Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdzie Papierów Wartościowych oraz agencji informacyjnej wskazanej przez KNF – jest to Polska Agencja Prasowa S.A.

W świetle powyższego Zarząd ELKOP Spółka Akcyjna przedstawia niniejszym z zachowaniem należytej staranności i dokładności Sprawozdanie Zarządu z działalności ELKOP Spółka Akcyjna za 2011 rok.

✓ **Oświadczenie odnośnie przyjętych zasad rachunkowości.**

Zarząd ELKOP Spółka Akcyjna oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową ELKOP Spółka Akcyjna, jej wynik finansowy oraz to, że sprawozdanie roczne Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ELKOP S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

✓ **Oświadczenie Zarządu odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.**

Rada Nadzorcza ELKOP Spółka Akcyjna dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadził badanie i ocenił sprawozdanie finansowe ELKOP Spółka Akcyjna za 2011 rok.

Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą ELKOP Spółka Akcyjna jest BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 12 .

Podmiot posiada:

KRS 0000293339

NIP 108-000-42-12

REGON 141222257

BDO Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod numerem 3355.

Zarząd ELKOP Spółka Akcyjna potwierdza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania sprawozdań finansowych spełniają warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami.

1. Ważniejsze zdarzenia, w tym również inwestycje, mające istotny wpływ na działalność ELKOP Spółka Akcyjna, które nastąpiły w roku 2011 oraz po 31 grudnia 2011 r.

➤ **Inwestycja ELKOP Spółka Akcyjna w Spółkę Elkop Energy S.A.**

Na podstawie Aktu Notarialnego Rep.A nr 1217/2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku podjęło Uchwałę nr 3/2011 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.500.000 zł o kwotę 125.000,00 złotych tj. do kwoty 1.625.000,00 złotych w drodze emisji 250 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B. Cena emisyjna ustalona została na poziomie 7.777,00 zł. Objęcie akcji serii B, nastąpiło w drodze subskrypcji otwartej zgodnie z art.431 par.2 pkt.3 KSH, na podstawie ogłoszenia zgodnego z art.440 par.1 KSH, skierowanych do osób, którym nie służy prawo poboru. W dniu 2 listopada 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Elkop Energy S.A. W dniu 7 grudnia 2011 r. NWZA Elkop Energy S.A podjęło Uchwałę nr 4/2011 w sprawie podziału akcji Spółki poprzez obniżenie ich wartości nominalnej z kwoty 500,00 zł na 50,00 zł i zwiększenia proporcjonalnie ogólnej liczby akcji z 3.250 sztuk na 32.500 sztuk, bez zmiany wysokości kapitału zakładowego. Podział akcji został dokonany w ten sposób, że wymieniono 1 akcję o wartości nominalnej 500,00 zł na 10 akcji o wartości nominalnej 50,00 zł każda. W dniu 30 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIV Wydział KRS dokonał rejestracji podziału akcji Spółki Elkop Energy S.A.

Emitent obecnie posiada 40% udziału w kapitale zakładowym ELKOP ENERGY S.A. oraz uprawnia Emitenta do oddania 13.000 głosów stanowiących 40% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ELKOP ENERGY S.A.

➤ **Inwestycja ELKOP Spółka Akcyjna w Spółkę REFUS Sp. z o.o.**

Zarząd ELKOP S.A. poinformował, że w dniu 17.02.2012 roku złożył oświadczenie, sprostowane w dniu 23.02.2012 roku Aktem Notarialnym Rep. A 408/2012, w przedmiocie objęcia 10.000 udziałów w spółce REFUS Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, zarejestrowanej pod numerem KRS 0000383541 o wartości nominalnej 50,00 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 500.000,00 zł. Udziały spółki REFUS Sp. z o.o. objęte przez Emitenta zostały w zamian za dokonanie wkładu pieniężnego w łącznej wysokości 15.650.000,00 zł., jednostkowa cena objęcia każdego udziału wyniosła 1.565,00 zł. Emitent poinformował, że oświadczenie o objęciu udziałów zostało złożone bez zastrzeżenia żadnego warunku oraz terminu. Objęte 10.000 udziałów po ich rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym będzie stanowiło 64,30% udziału w kapitale zakładowym REFUS Sp. z o.o. oraz będzie uprawniało Emitenta do oddania 10.000 głosów stanowiących 64,30% udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników REFUS Sp. z o.o.,

Zdarzenia mające istotny wpływ na działalność ELKOP Spółka Akcyjna

- Wobec złożenia w dniu 13.05.2011 roku przez spółki ATLANTIS S.A. w Płocku oraz FON S.A. w Płocku zapisów na akcje nowej emisji serii F o czym Emitent poinformował raportami bieżącymi nr 17/2011 oraz 18/2011 z dnia 13.05.2011 roku. Emitent w dniu 24.05.2011 roku dokonał wydania tj. złożył dyspozycję przekazania akcji nowej emisji serii F na rachunki uprawnionych podmiotów. Zarząd Emitenta wyjaśnił, że emisja akcji serii F została dokonana na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010 roku w sprawie: "Emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki" opublikowanej raportem bieżącym nr 40/2010 z dnia

25.07.2010 roku w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Emitent poinformował, że dokonał wydania 33.200.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,50 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 16.600.000 zł. Wobec powyższego Emitent poinformował, że warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego doszło częściowo do skutku oraz, że aktualna wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi: 34.267.034,00 zł i dzieli się na 68 534 068 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł. Wszystkie akcje Emitenta są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym i wyemitowane zostały w cenie równej wartości nominalnej 0,50 zł za akcję.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 20/2011

- W dniu 27.05.2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie akcjonariusza ATLANTIS S.A. w Płocku w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 1) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) o nabyciu akcji Emitenta. Nabycie akcji Emitenta przez ATLANTIS S.A. w Płocku nastąpiło na skutek dokonanego przez nią w dniu 13.05.2011 roku zapisu na akcje nowej emisji Emitenta w zamian za posiadane przez ATLANTIS S.A. warranty subskrypcyjne uprawniające do ich zamiany na akcje nowej emisji Emitenta. Wydanie akcji nastąpiło w dniu 24.05.2011 roku. ATLANTIS S.A. w Płocku poinformowała o nabyciu 16.600.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 24,22 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 16.600.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zdarzeniem objętym zawiadomieniem ATLANTIS S.A. w Płocku posiadała 4.671.747 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 13,22 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania 4.671.747 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz ATLANTIS S.A. w Płocku poinformowała, że aktualnie posiada 21.271.747 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 31,04% udziału w jej kapitale zakładowym i uprawnia do oddania 21.271.747 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto ATLANTIS S.A. w Płocku poinformowała, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza bezpośredniego oraz pośredniego zwiększenia lub zmniejszenia swojego zaangażowania w spółkę Emitenta oraz, że inne podmioty od niego zależne nie posiadają akcji Emitenta i że nie zawierało żadnych porozumień ani umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 21/2011

- W dniu 27.05.2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie akcjonariusza FON S.A. w Płocku w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 1) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) o nabyciu akcji Emitenta. Nabycie akcji Emitenta przez FON S.A. w Płocku nastąpiło na skutek dokonanego przez nią w dniu 13.05.2011 roku zapisu na akcje nowej emisji Emitenta w zamian za posiadane przez FON S.A. warranty subskrypcyjne uprawniające do ich zamiany na akcje nowej emisji Emitenta. Wydanie akcji nastąpiło w dniu 24.05.2011 roku. FON S.A. w Płocku poinformowała o nabyciu 16.600.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 24,22 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia oddania do 16.600.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Przed zdarzeniem objętym zawiadomieniem FON S.A. w Płocku ani pośrednio ani bezpośrednio nie posiadała akcji Emitenta. Akcjonariusz FON S.A. w Płocku poinformował, że aktualnie posiada 16.600.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 24,22 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 16.600.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu. Ponadto FON S.A. w Płocku poinformowała, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza bezpośredniego oraz pośredniego zwiększenia lub zmniejszenia swojego zaangażowania w spółkę Emitenta oraz, że inne podmioty od niego zależne nie posiadają akcji Emitenta i że nie zawierało żadnych porozumień ani umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 22/2011

- W dniu 27.05.2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie akcjonariusza Roberta Bibrowskiego w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 2) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) o zmniejszeniu udziału akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów Emitenta poniżej progu 5%. Akcjonariusz poinformował, że zmniejszenie jego udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta nastąpiło na skutek dokonanego przez Emitenta podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F. Akcjonariusz poinformował, że przed podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta

posiadał 2.439.101 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 6,90% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 2.439.101 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Akcjonariusz poinformował, że aktualnie posiada 2.439.101 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 3,55% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 2.439.101 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Akcjonariusz nie poinformował o swoich planach zaangażowania się w spółkę Emitenta w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 23/2011

- W dniu 13.05.2011 roku zakończona została częściowo subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii F. Zarząd ELKOP Spółka Akcyjna wyjaśnił, że akcje zwykłe na okaziciela serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010 roku w sprawie: "Emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki" opublikowanej raportem bieżącym nr 40/2010 z dnia 25.07.2010 roku w ramach kapitału warunkowego. Przedmiotową uchwałą nr 4 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELKOP Spółka Akcyjna dokonało emisji nie więcej niż 70.668.136 (siedemdziesiąt milionów sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto trzydzieści sześć) warrantów subskrypcyjnych, z których każdy daje prawo objęcia 1 (jednej) akcji emisji serii F o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Do złożenia zapisów na akcje serii F uprawnione były podmioty posiadające warranty subskrypcyjne zamienne na akcje serii F, cena emisyjna akcji serii F została ustalona na poziomie 0,50 zł za każdą akcję. ELKOP Spółka Akcyjna w dniu 13 maja 2011 roku wydała 33.200.000 warrantów subskrypcyjnych, których posiadacze złożyli zapisy na 33.200.000 akcji serii F. W dniu 13.05.2011 roku zakończona została częściowo subskrypcja akcji serii F w ramach, której złożono zapisy na 33.200.000 akcji serii F o wartości nominalnej i emisyjnej 0,50 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej i emisyjnej 16.600.000,00 zł. Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym. Akcje serii F obejmowane były w ramach subskrypcji prywatnej, której przeprowadzenie nie wymagało sporządzenia prospektu emisyjnego. Akcje serii F będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zarząd Emitenta zgodnie z treścią § 33

Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) z dnia 19 lutego 2009 roku poinformował o:

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

data rozpoczęcia subskrypcji - 12 maja 2011 r.

data zakończenia subskrypcji - 13 maja 2011 r.

2. Data przydziału akcji:

Emitent poinformował, iż emisja akcji serii F została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej. W związku z powyższym w ramach oferty prywatnej nie doszło do przydziału w rozumieniu przepisów kodeksu spółek handlowych. Jednocześnie Emitent wyjaśnił, iż wszystkie 33.200.000 akcji serii F zostało objętych z chwilą wykonania uprawnienia z warrantów subskrypcyjnych akcji serii F tj. złożenia przez nabywców formularzy objęcia akcji serii F w dniu 13.05.2011 r. Emitent poinformował, że faktyczne wydanie akcji ich nabywcom nastąpiło w dniu 24.05.2011 r.

3. Liczba akcji objętych subskrypcją:

33.200.000 akcji serii F.

4. Przy emisji akcji serii F nie miała miejsce redukcja.

5. Liczba akcji, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji.

W ramach subskrypcji złożono zapisy na 33.200.000 akcji serii F w zamian za 33.200.000 warrantów subskrypcyjnych akcji serii F.

6. Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach subskrypcji objęto 33.200.000 akcji serii F. Emisja akcji serii F została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, w której nie przeprowadza się przydziału akcji w rozumieniu przepisów kodeksu spółek handlowych.

7. Cena emisyjna po jakiej były obejmowane akcje: 0,50 zł.

8. Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje w ramach subskrypcji w poszczególnych transzach: W ramach subskrypcji złożono 2 zapisy na akcje serii F. Zapisy zostały złożone przez 2 osoby prawne.

9. Liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach: Subskrypcja akcji serii F została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, w której nie przeprowadza się przydziału akcji w rozumieniu przepisów kodeksu spółek handlowych. Akcje serii F zostały zaoferowane i objęte przez dwie osoby prawne.

10. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby akcji, które objęli wraz z faktyczną ceną jednej akcji

(tj. ceną emisyjną lub sprzedaży po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie akcji w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):

Emitent nie zawarł umowy o subemisję akcji serii F.

11. Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji):

Wartość przeprowadzonej subskrypcji akcji serii F to 16.600.000,00 zł. (szesnaście milionów sześćset tysięcy złotych 00/100).

12. Łączna wysokość kosztów zaksięgowanych, które zostały zaliczone do kosztów emisji do dnia sporządzenia niniejszej informacji wynosi: 4.120.000,00 zł z czego:

a) koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 20.000,00 zł,

b) koszty wynagrodzenia subemitentów 4.000.000,00 zł,

c) koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa : 25.000,00 zł,

d) koszty promocji oferty 5.000,00 zł,

e) pozostałe koszty emisji (opłaty ewidencyjne, skarbowe, notarialne) wyniosły 70.000,00 zł.

13. Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną Akcję serii F objętą subskrypcją:

Średni koszt przeprowadzenia emisji akcji serii F przypadający na jedną akcję serii F objętą subskrypcją wynosi 0,1241 zł.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 24/2011

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30.06.2011 roku dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta przyjęło rezygnację Pana Mariusza Patrowicza z pełnionej w Radzie Nadzorczej Spółki funkcji Wiceprzewodniczącego. Swoją rezygnację Pan Mariusz Patrowicz uzasadnił dużą ilością obowiązków zawodowych, które uniemożliwiają mu pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta. Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej została zgłoszona w trakcie obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie zmiany statutu spółki w zakresie liczby członków Rady Nadzorczej ustanawiając, że Rada Nadzorcza będzie się składała z 7 Członków, o tej zmianie statutu Emitent informował raportem bieżącym nr 29/2011, zawierającym wykaz uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne

Zgromadzenie z dnia 30.06.2011 roku. Wobec zmian statutu oraz rezygnacji z członkostwa w Radzie Nadzorczej Pana Mariusza Patrowicza, który pełnił funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta, Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Wojciecha Hetkowskiego ze skutkiem od dnia podjęcia uchwały. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało również do składu Rady Nadzorczej Panią Jolantę Koralewską oraz Panią Mariannę Patrowicz, ze skutkiem na dzień zarejestrowania zmian statutu wynikających z uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.06.2011 roku.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 30/2011

- Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 07.07.2011 roku wybrała Kancelarię Porad Finansowo Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach, jako podmiot, który przeprowadzi badanie sprawozdania finansowego Spółki obejmującego okres pierwszego półrocza 2011 roku. Kancelaria Porad Finansowo Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. ma swoją siedzibę w Katowicach przy ul. Floriana 15 oraz wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów od 1990 r., pod nr ewidencyjnym 1695. Emitent korzystał z usług wybranego podmiotu w przeszłości w zakresie badania sprawozdania finansowego za rok 2010. Umowa z wybranym podmiotem została zawarta na czas wykonania jej przedmiotu.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 33/2011

- W dniu 29.08.2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie spółki Fon S.A. w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) o nabyciu akcji Emitenta. W wyniku zawarcia w dniu 24.08.2011 roku przez FON S.A. umowy cywilnoprawnej poza rynkiem regulowanym, Fon S.A. nabyła 97.627 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 0,14% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania 97.627 głosów, stanowiących 0,14 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki Emitenta. FON S.A. poinformowała, że przed nabyciem akcji Emitenta, o których mowa powyżej posiadała 16.600.000 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 24,22% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i

uprawniała do oddania 16.600.000 akcji głosów, stanowiących 24,22 % udziału w ogólnej liczbie głosów. FON S.A. poinformowała, że aktualnie posiada 16.697.627 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 24,36 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 16.697.627 głosów, stanowiących 24,36 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Ponadto FON S.A. poinformowała, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza bezpośredniego oraz pośredniego zmniejszenia lub zwiększenia swojego zaangażowania w Spółkę Emitenta oraz, że inne podmioty od niej zależne nie posiadają akcji Emitenta i że nie zawierała żadnych porozumień ani umów, których przedmiotem byłoby przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 36/2011

- Zarząd ELKOP Spółka Akcyjna poinformował, że w dniu 29.09.2011 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydane w dniu 23.09.2011 roku pod sygnaturą KA.VIII NS-REJ.KRS/017342/11/897 na mocy którego zarejestrowana została zmiana statutu Emitenta w zakresie nazwy Spółki. Dotychczasowa nazwa Emitenta brzmiała: Przedsiębiorstwo Elektromontażowe Elkop Spółka Akcyjna. Wobec zmiany statutu Spółki aktualnie nazwa Emitenta brzmi: Elkop Spółka Akcyjna. Zmiana nazwy Emitenta wynika z uchwał podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 30.06.2011 roku o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 29/2011.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 41/2011

- Zarząd ELKOP Spółka Akcyjna poinformował, że w dniu 29.09.2011 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego Katowice Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydane w dniu 23.09.2011 roku pod sygnaturą KA.VIII NS-REJ.KRS/017342/11/897 na mocy którego zarejestrowane zostały zmiany w Radzie Nadzorczej Emitenta wynikające z uchwał ZWZ z dnia 30.06.2011 roku opublikowanych przez Emitenta raportem bieżącym nr 29/2011 z dnia 30.06.2011 roku O zmianach w Radzie Nadzorczej Emitent informował również odrębnym raportem bieżącym nr 30/2011 z dnia 01.07.2011 roku Rada Nadzorcza spółki składała się z 7 członków: Piotra Oplawskiego, Wojciecha

Hetkowskiego, Małgorzaty Patrowicz, Damiana Patrowicz, Piotra Zalitacz, Jolanty Koralewskej, Marianny Patrowicz.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 42/2011

- Zarząd ELKOP Spółka Akcyjna poinformował, że w dniu 29.09.2011 roku do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydane w dniu 23.09.2011 roku pod sygnaturą KA.VIII NS-REJ.KRS/017342/11/897 na mocy którego zarejestrowana została nowa wartość nominalna kapitału zakładowego Emitenta oraz nowa wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta. Emitent wyjaśnił, że zmiana wysokości kapitału zakładowego oraz wysokości zarejestrowanego kapitału warunkowego wynika z faktu wydania przez Emitenta łącznie 33.200.000 akcji serii F w zamian za 33.200.000 warrantów subskrypcyjnych akcji serii F w dniu 24.05.2011 roku o czym Emitent informował raportem nr 20/2011 z dnia 25.05.2011 roku. Emitent poinformował również, że wszystkie informacje związane z procedurą podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji serii F znajdują się w następujących raportach bieżących Emitenta: 17/2011 z dnia 13.05.2011r., 18/2011 z dnia 13.05.2011r., 20/2011 z dnia 25.05.2011r. oraz 24/2011 z dnia 27.05.2011r. Podstawą podwyższenia kapitału zakładowego oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta były uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 23.07.2010 roku opublikowane raportem bieżącym nr 40/2010 z dnia 25.07.2010 roku. Emitent poinformował, że aktualna zarejestrowana wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 34.267.034,00 zł i dzieli się na 68.534.068 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda w tym: 35.334.068 akcji zwykłych na okaziciela serii E, oraz 33.200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Emitent poinformował, że wobec częściowego wykorzystania warunkowego kapitału zakładowego, w kwocie 16.600.000,00 zł, który przed zmianą wynosił 35.334.068,00 zł aktualnie zarejestrowany kapitał warunkowy spółki wynosił 18.734.068,00 zł. Emitent na mocy uchwały nr 4 NZW z dnia 23.07.2010 roku jest uprawniony do wykorzystania warunkowego kapitału zakładowego do 30.06.2013 roku.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 43/2011

- Z dniem 24.10.2011 roku Pani Jolanta Koralewska złożyła rezygnację z pełnionej w Spółce funkcji Członka Rady Nadzorczej. Pani Jolanta Koralewska swoją rezygnację umotywowwała dużą ilością obowiązków zawodowych uniemożliwiających jej pełnienie funkcji w Radzie Nadzorczej Emitenta.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 44/2011

- W dniu 25.11.2011 roku do Spółki wpłynęły rezygnacje dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki, Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Piotra Oplawskiego oraz Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Zalitacza. Rezygnacje członków Rady Nadzorczej uzasadnione zostały względami osobistymi. Rezygnacje będą skuteczne z dniem odbycia następnego Walnego Zgromadzenia Emitenta jednakże najpóźniej z dniem 31.12.2011 roku.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 45/2011

- W dniu 29.11.2011 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie spółki REFUS Sp. z o.o. w Płocku w trybie w trybie art. 69 ust. 1 pkt. 1) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005 r. (Dz.U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.) o nabyciu akcji Emitenta oraz przekroczeniu progu 20% posiadania w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Nabycie akcji Emitenta nastąpiło na skutek zawarcia przez REFUS Sp. z o.o. w Płocku w dniu 24.11.2011 roku umowy objęcia udziałów na mocy, której REFUS Sp. z o.o. nabyła, jako wkład na podwyższenie kapitału zakładowego 16.697.627 akcji Emitenta, która to ilość stanowiła 24,36 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniała do oddania 16.697.627 głosów, stanowiących 24,36% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. REFUS Sp. z o.o. poinformowała, że przed nabyciem akcji, o których mowa powyżej nie posiadała akcji Emitenta. REFUS Sp. z o.o. poinformowała, że aktualnie posiada 16.697.627 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 24,36% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 16.697.627 głosów, stanowiących 24,36% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. REFUS Sp. z o.o. poinformowała, że w ciągu najbliższych 12 miesięcy nie wyklucza bezpośredniego oraz pośredniego zwiększenia lub zmniejszenia swojego zaangażowania w spółce Emitenta. Ponadto REFUS Sp. z o.o. poinformowała, że żadne podmioty od niej zależne nie posiadają

akcji Emitenta oraz, że nie zawierała żadnych porozumień ani umów, których przedmiotem było by przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

Informacja opublikowana w raporcie bieżącym nr 46/201

2. **Inne ważniejsze zdarzenia, które miały istotny wpływ na działalność ELKOP Spółka Akcyjna, które nastąpiły w 2011 roku, osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Spółki w najbliższym roku obrotowym, jak i opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem w jakim stopniu ELKOP Spółka Akcyjna jest na nie narażona.**

➤ Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ELKOP Spółka Akcyjna z dnia 30 czerwca 2011 roku. **Wykaz Uchwał podjętych przez WZA :**

▪ **UCHWAŁA NUMER 1**

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie powołania Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

▪ **UCHWAŁA NUMER 2**

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej

▪ **UCHWAŁA NUMER 3**

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie przyjęcia porządku obrad

▪ **UCHWAŁA NUMER 4**

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2010.

▪ **UCHWAŁA NUMER 5**

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2010 to jest za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 roku.

▪ UCHWAŁA NUMER 6

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2010.

▪ UCHWAŁA NUMER 7

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny Sprawozdania Zarządu Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok 2010.

▪ UCHWAŁA NUMER 8

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie pokrycia straty netto / podziału zysku netto za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010.

▪ UCHWAŁA NUMER 9

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2010.

▪ UCHWAŁA NUMER 10

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2010.

▪ UCHWAŁA NUMER 11

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2010.

▪ UCHWAŁA NUMER 12

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2010.

▪ UCHWAŁA NUMER 13

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2010.

▪ UCHWAŁA NUMER 14

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2010.

▪ UCHWAŁA NUMER 15

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2010.

▪ UCHWAŁA NUMER 16

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2010.

▪ UCHWAŁA NUMER 17

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie udzielenia Członkowi Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2010.

▪ UCHWAŁA NUMER 18

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie zmiany art. 1.1 Statutu Spółki - zmiana nazwy Spółki.

▪ UCHWAŁA NUMER 19

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie zmiany art. 15.1 Statutu Spółki- zmiana ilości członków Rady Nadzorczej.

▪ UCHWAŁA NUMER 20

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.

- UCHWAŁA NUMER 21

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej Spółki.

- UCHWAŁA NUMER 22

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.

- UCHWAŁA NUMER 22a

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej.

- UCHWAŁA NUMER 22b

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie wyboru członka Rady Nadzorczej.

- UCHWAŁA NUMER 23

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie zmiany wynagrodzenia Członków Rady Nadzorczej.

- UCHWAŁA NUMER 24

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 czerwca 2011 roku w sprawie zobowiązania Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki.

➤ **Omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym kwartale roku obrotowego.**

W dniu 23.01.2012 roku wraz z Zarządami poniżej wskazanych spółek Emitent ustalił, iż nastąpi połączenie Emitenta ze spółkami:

- a. ELKOP Administracja Sp. z o.o. w Chorzowie,
- b. EI-Eko Systems S.A. w Chorzowie,
- c. Investment Friends Development S.A. w Płocku.

Emitent poinformował, że do końca miesiąca stycznia 2012 roku ustali z Zarządami Spółek Przejmowanych treść planu połączenia, który wraz z załącznikami zostanie podany w treści raportu bieżącego na podstawie § 19 ust.2 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (Dz.U. Nr 33, poz. 259 z późn. zm.) .

Włączeniu wezmą udział:

1. Emitent – ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie (41-506) przy ul. J. Maronia 44, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy pod numerem KRS 0000176582, NIP 627-001-16-20, REGON 272549956, kapitał zakładowy 34.267.034 zł wpłacony w całości, jako Spółka Przejmująca w rozumieniu art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h. Emitent - ELKOP S.A. działa w branży elektromontażowej, deweloperskiej oraz w sektorze energii odnawialnej.
2. ELKOP Administracja Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (41-506) przy ul. J. Maronia 44, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy pod numerem KRS 0000352928, NIP 627-269-70-47, REGON 241552164, kapitał zakładowy 50.000 zł wpłacony w całości, jako Spółka Przejmowana w rozumieniu art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h. Spółka ELKOP Administracja Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie administrowania nieruchomościami oraz majątkiem ruchomym Emitenta – ELKOP S.A. W ciągu ostatniego roku działalność ELKOP Administracja Sp. z o.o. była zawieszona, ze względu na wdrażaną przez Emitenta politykę ograniczania kosztów działalności operacyjnej, do której zaliczana była działalność ELKOP Administracja Sp. z o.o.
3. EL –EKO Systems S.A. w Chorzowie (41-506) przy ul. J. Maronia 44, wpisana do rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy pod numerem KRS 0000119398, NIP 6422664205, REGON 276759165, kapitał zakładowy 1.300.000

zł wpłacony w całości, jako Spółka przejmowana w rozumieniu art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h. Spółka "EL -EKO Systems" S.A. prowadzi działalność w zakresie projektowania elektrowni wiatrowych a także zajmuje się poszukiwaniem i badaniem terenów właściwych pod elektrownie wiatrowe.

4. Investment Friends Development S.A. w Płocku (09-402), przy ul. Padlewskiego 18C, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000280058, NIP 7743030373, REGON 141037376, kapitał zakładowy 7.000.000 zł wpłacony w całości, jako Spółka przejmowana w rozumieniu art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h. Investment Friends Development S.A. jest spółką prowadzącą działalność developerską skupiającą się na budowie mieszkań, hoteli centrów handlowych oraz pomieszczeń biurowych.

Emitent – ELKOP S.A. poinformował, że jest podmiotem posiadającym 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów w każdej ze Spółek Przejmowanych.

Połączenie odbędzie się zgodnie z postanowieniami art. 492 §1 pkt. 1 k.s.h. w zw. z art. 515 k.s.h. oraz art. 516 § 5 i 6 k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą – ELKOP S.A.

Wobec przyjętego trybu połączenia spółek Emitent poinformował, że:

- a) plan połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego,
- b) nie zostaną sporządzone sprawozdania Zarządów łączących się Spółek,
- c) nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej,
- d) połączenie zostanie przeprowadzone bez wydania akcji Spółki Przejmującej tj. Emitenta w zamian za majątek Spółek Przejmowanych,
- e) połączenie zostanie przeprowadzone bez określenia w planie połączenia stosunku wymiany akcji, zasad przyznania akcji w Spółce Przejmującej oraz dnia od którego akcje Spółki Przejmującej uprawniają do uczestnictwa w zysku tej Spółki.
- f) połączenie zostanie przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Emitent wyjaśnił, że celem połączenia Emitenta z jego podmiotami zależnymi – Spółkami Przejmowanymi, jest ograniczenie kosztów prowadzonej działalności operacyjnej przez całą grupę kapitałową Emitenta, uporządkowanie struktury kapitałowej Emitenta oraz zwiększenie

przychodów Emitenta w związku z przejęciem projektów realizowanych przez Przejmowane podmioty.:

- ◆ ELKOP Administracja Sp. z o.o. jest podmiotem, w którego kapitale zakładowym Emitent posiada 100% udziałów, który został założony przez Emitenta w celu zarządzania jego składnikami majątkowymi, w tym w szczególności nieruchomościami Emitenta. ELKOP Administracja aktualnie jest podmiotem nie zatrudniającym żadnych pracowników a jego działalność z końcem roku 2010 została zawieszona. Aktualnie Emitent nie widzi już potrzeby utrzymywania dodatkowego podmiotu do obsługi jego majątku, albowiem ze względu na przeprowadzoną wewnętrzną restrukturyzację jest w stanie efektywnie i samodzielnie wykonywać wszystkie zadania wykonywane do tej pory przez ELKOP Administracja.
- ◆ EL – EKO Systems S.A. jest podmiotem, którego głównym przedmiotem działalności jest projektowanie elektrowni wiatrowych. EL-EKO Systems S.A. aktualnie nie zatrudnia pracowników. Emitent planuje przejąć prowadzoną przez EL-EKO Systems S.A. działalność w branży energii odnawialnej oraz wykonywać ją w ramach własnych struktur co w ocenie Emitenta doprowadzi do efektywniejszego wykorzystania zasobów EL-EKO Systems oraz rozszerzenia prowadzonej przez Emitenta działalności na rynku energii odnawialnych. W długoterminowej perspektywie połączenie Emitenta ze spółką EL-EKO Systems pozwoli na ograniczenie kosztów związanych z utrzymywaniem osobnego podmiotu.
- ◆ Investment Friends Development S.A. jest podmiotem, którego głównym przedmiotem działalności jest realizacja inwestycji budowlanych mieszkaniowych i biurowych na terenie całego kraju. Emitent posiadając 100% akcji tego podmiotu nie widzi potrzeby utrzymywania i ponoszenia kosztów działalności podmiotu, który prowadzi działalność w takim samym zakresie jak sam Emitent. W ramach struktury wewnętrznej Emitenta istnieje już dział zajmujący się realizacją inwestycji o charakterze developerskim wobec czego wszelkie projekty Investment Friends Development S.A. zostaną przejęte przez odpowiedni dział Emitenta co pozwoli na czerpanie zysków z tego rodzaju działalności bezpośrednio przez Emitenta oraz pozwoli zmniejszyć koszty działalności grupy kapitałowej.

Planowane połączenie odbywać się będzie w tzw. trybie uproszczonym, wobec czego koszty jego przeprowadzenia w stosunku do planowanych oszczędności, które

przyniesie połączenie są nieznaczne. Ponadto przeprowadzenie połączenia przyczyni się do uporządkowania struktury grupy kapitałowej Emitenta.

➤ **Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu Spółka jest na nie narażona.:**

▪ **Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce:**

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w kraju, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta, a tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Emitenta.

▪ **Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce:**

Na realizację założonych przez Emitenta celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Emitenta. Do czynników tych zaliczyć można politykę rządu, decyzje podejmowane przez Narodowy Bank Polski oraz Radę Polityki Pieniężnej, wpływające na podaż pieniądza, wysokości stóp procentowych i kursów walutowych, podatki, wysokość PKB, poziom inflacji, wielkość deficytu budżetowego i zadłużenia zagranicznego, stopę bezrobocia, strukturę dochodów ludności, itd. Niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym mogą w istotny sposób niekorzystnie wpłynąć na działalność i wyniki ekonomiczne osiągnięte przez Emitenta.

▪ **Ryzyko związane z celami strategicznymi:**

Ze względu na fakt, że działalność w sektorze nieruchomości oraz energii odnawialnych jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (m.in. przepisy prawa, ceny nieruchomości, stosunek podaży i popytu, warunki atmosferyczne), istnieje ryzyko nie osiągnięcia wszystkich założonych celów strategicznych. W związku z tym przychody i zyski osiągnięte w przyszłości przez Spółkę zależą od jej zdolności do

skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki Spółki. W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania.

▪ **Ryzyko niestabilności polskiego systemu prawnego:**

Częste nowelizacje, niespójność oraz brak jednolitej interpretacji prawa, w szczególności prawa podatkowego, niosą za sobą istotne ryzyko związane z otoczeniem prawnym, w jakim działa Emitent. Przyszłe zmiany przepisów prawa mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte przez niego wyniki finansowe.

▪ **Ryzyko związane z konkurencją:**

Spółka może spotkać się ze znaczną konkurencją ze strony innych podmiotów prowadzących podobną działalność. Konkurencja może prowadzić, między innymi, do nadwyżki podaży wywołanej zbyt dużą liczbą dostępnych obiektów lub do wzrostu cen gruntów. Potencjalnie może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

▪ **Ryzyko odejścia kluczowych członków kierownictwa i trudności związane z pozyskaniem nowej wykwalifikowanej kadry zarządzającej:**

Na działalność Spółki duży wpływ wywiera jakość pracy kierownictwa. Spółka nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki operacyjne Spółki. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa Spółka mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Spółka kładzie szczególny nacisk na zaimplementowanie systemów motywacyjnych dla jego kluczowych pracowników, które aktywizują pracowników i uzależniają ich wynagrodzenie od efektów pracy oraz zaangażowania w działalność operacyjną Spółki.

- **Ryzyko związane z realizacją projektów deweloperskich:**

Obiekty budowane przez Spółkę wymagają znacznych nakładów kapitałowych na etapie przygotowania inwestycji i w trakcie trwania budowy. Z powodu wysokich potrzeb w zakresie finansowania, takim przedsięwzięciom z reguły towarzyszy wiele istotnych ryzyk. Ryzyka te obejmują w szczególności nieuzyskanie pozwoleń niezbędnych do wykorzystania gruntów zgodnie z planami Spółki, opóźnienia w zakończeniu budowy, koszty przewyższające koszty założone w budżecie spowodowane niekorzystnymi warunkami pogodowymi, niewypłacalnością wykonawców lub podwykonawców, spory pracownicze u wykonawców lub podwykonawców, niedobór materiałów lub sprzętu budowlanego, nieszczęśliwe wypadki lub nieprzewidziane trudności techniczne, brak możliwości uzyskania pozwoleń umożliwiających oddanie budynku lub budynków do użytkowania lub innych wymaganych pozwoleń czy też zmiany w przepisach regulujących wykorzystanie gruntów. W razie wystąpienia któregokolwiek z powyższych lub innych ryzyk, może zaistnieć opóźnienie w realizacji projektu deweloperskiego, zwiększenie kosztów lub utrata przychodów, zamrożenie środków zainwestowanych w nabycie nieruchomości pod projekt deweloperski, a w niektórych przypadkach niezdolność do ukończenia inwestycji, co może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z uzależnieniem Spółki od wykonawców robót budowlanych:**

Spółka w ramach realizacji projektów deweloperskich część prac powierza wyspecjalizowanym przedsiębiorstwom budowlanym. Pomimo sprawowania bieżącej kontroli nad wykonywanymi pracami oraz zabezpieczaniem jakości i terminowości wykonania zapisami umownymi, w tym dotyczącymi kar umownych, Spółka nie może zagwarantować, że zlecone prace zostaną rzetelnie i terminowo wykonane. W przypadku nie wywiązania się podwykonawców z umów możliwe jest opóźnienie robót lub nieprawidłowości w ich wykonaniu, które mogą spowodować zwłokę w zakończeniu poszczególnych projektów. Konsekwencją takiego stanu rzeczy może być znaczny wzrost kosztów realizacji przedsięwzięcia. Ponadto podwykonawcy robót budowlanych mogą utracić płynność finansową, co może przełożyć się na jakość i terminowość zleconych prac. W skrajnych przypadkach trudności z płynnością mogą znaleźć odzwierciedlenie w zdolności podwykonawców do wykonania zleconych prac zmuszając tym samym Spółkę do

zastąpienia ich innymi podmiotami. Zmiana podmiotu wykonującego zlecone prace wiąże się z kosztami i czasem realizacji zamówionych usług co w efekcie wpływa na wynik finansowy projektu deweloperskiego, który z kolei istotnie rzutuje na działalność, sytuację finansową i wyniki finansowe Spółki.

- **Ryzyko związane z kosztami budowy:**

Spółka zawiera i będzie zawierać z wykonawcami umowy o roboty budowlane związane z realizacją projektów deweloperskich Spółki. Koszty projektów deweloperskich mogą ulegać zmianie z uwagi na: (a) zmianę zakresu projektu deweloperskiego i zmiany w projekcie architektonicznym; (b) wzrost cen materiałów budowlanych; (c) wzrost kosztów zatrudnienia wykwalifikowanych pracowników lub ich niedobór; (d) niewykonanie prac przez wykonawcę w uzgodnionych terminach lub standardzie akceptowalnym dla Spółki. Każdy istotny wzrost kosztów lub opóźnienie zakończenia realizacji projektu deweloperskiego może niekorzystnie wpłynąć na działalność, sytuację finansową lub wyniki Spółki.

- **Ryzyko związane z odpowiedzialnością z tytułu sprzedaży domów:**

W związku z charakterystyką prowadzonej działalności Spółka jest narażona na ryzyko wystąpienia postępowań sądowych, związanych z realizowanymi projektami, w wyniku których Spółka może zostać zobowiązana do zaspokojenia określonych roszczeń (np. wynikających z rękojmi przysługującej klientom). Spółka dokłada należytą staranność w realizację projektów deweloperskich, jednakże nie może wykluczyć wystąpienia w przyszłości roszczeń ze strony osób trzecich. Wystąpienie roszczeń będzie miało niewątpliwie, negatywny wpływ na wynik finansowy oraz może spowodować spadek zaufania do Spółki na rynku.

- **Ryzyko związane z trudnością sprzedaży:**

Ryzyko związane z trudnością sprzedaży jest spowodowane nie odpowiadającą wymogom rynku koncepcji inwestycji, spowodowanej najczęściej niewystarczająco atrakcyjną lokalizacją i koncepcją użytkowania. Ryzyko to jest tym większe, im bardziej deweloper oddala się od segmentu rynku, z którego się wywodzi i próbuje realizować inwestycje, w których brak mu doświadczenia, w lokalizacjach, które są mu nieznane i w skali przerastającej jego możliwości finansowe.

- **Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami:**

Kontrakty realizowane przez ELKOP S.A. wiążą się z koniecznością zatrudnienia podwykonawców i przyjęciem pełnej odpowiedzialności wobec inwestorów za ich działania. Spółka stara się minimalizować ten czynnik ryzyka, żądając od podwykonawców kaucji lub innych form zabezpieczeń. Nie można jednak wykluczyć sytuacji, iż posiadane zabezpieczenia nie pokryją w pełnym zakresie roszczeń inwestorów. Istnieje także ryzyko niedoszacowania przez Spółkę ceny za wykonywane zadania, a także ryzyko nieukończenia zadania w umownym terminie. Nawet jeżeli Spółka nie ponosi odpowiedzialności za przesunięcie terminu realizacji zadania inwestycyjnego, ponosi dodatkowe koszty takiego przesunięcia. Nie można zatem wykluczyć, że opisane czynniki będą miały negatywny wpływ na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju ELKOP S.A.

- **Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od odbiorców:**

Istnieje ryzyko wpływu na wyniki osiągnięte przez Emitenta od podmiotów związanych z Emitentem umowami na wynajem powierzchni biurowych oraz hal produkcyjnych. Nieterminowość regulowania należności z tytułu zawartych umów ma wpływ na bieżącą płynność finansową Spółki. Umowy najmu nieruchomości należy w tym wypadku traktować jako trwałe uzależnienie umowne od odbiorców.

- **Ryzyko wahań kursowych oraz ograniczonej płynności.**

Immanentną cechą obrotu giełdowego są wahania kursów akcji oraz krótkookresowe wahania wartości obrotów. Może to skutkować tym, że ewentualna sprzedaż bądź zakup większego pakietu akcji Emitenta wiązać się będzie z koniecznością akceptacji znacznie mniej korzystnej ceny niż kurs odniesienia. Nie można także wykluczyć czasowych znacznych ograniczeń płynności, co może uniemożliwiać bądź znacznie utrudnić sprzedaż bądź zakup akcji Emitenta.

- **Ryzyko w instrumentach finansowych w zakresie:**

- a. ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka,
- b. przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń.

W 2011 roku Spółka nie korzystała z instrumentów typu opcje, forward, futures. Spółka nie posiada sformalizowanego systemu zarządzania ryzykiem finansowym. Decyzje o stosowaniu instrumentów zabezpieczających planowane transakcje są podejmowane na podstawie bieżącej analizy sytuacji Spółki i jej otoczenia.

3. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego.

Spółka nie prowadzi takich badań.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

- ✓ Zarząd podjął działania mające na celu unowocześnienie oraz efektywne wykorzystanie posiadanych zasobów lokalowych i powierzchni przemysłowych. Działania takie doprowadziły do stworzenia kompleksu przynoszącego stałe przychody Spółce. W obecnej chwili zdecydowana większość powierzchni biurowej jak i przemysłowej została wynajęta.
- ✓ W 2011 roku zakończyła się realizacja budowy osiedla domków jednorodzinnych w zabudowie bliźniaczej w Katowicach. Inwestycja zlokalizowana w jednej z najbardziej prestiżowych dzielnic centralnego miasta Śląska. Pierwsze symptomy zwiększonego zainteresowania są już zauważalne. Przychody ze sprzedaży pozostałych domów wpłyną na wyniki finansowe Spółki w 2012 roku, a środki pozyskane z tej inwestycji pozwolą na realizację strategii działalności opracowanej przez Zarząd.
- ✓ W dniu 23.01.2012 roku wraz z Zarządami poniżej wskazanych spółek Emitent ustalił, iż nastąpi połączenie Emitenta ze spółkami:
 1. ELKOP Administracja Sp. z o.o. w Chorzowie,

2. El-Eko Systems S.A. w Chorzowie,
3. Investment Friends Development S.A. w Płocku.

Emitent wyjaśnia, iż celem połączenia Emitenta z jego podmiotami zależnymi – Spółkami Przejmowanymi, jest ograniczenie kosztów prowadzonej działalności operacyjnej przez całą grupę kapitałową Emitenta, uporządkowanie struktury kapitałowej Emitenta oraz zwiększenie przychodów Emitenta w związku z przejęciem projektów realizowanych przez Przejmowane podmioty.

5. **Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne), albo ich grup w sprzedaży ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym.**

Spółka w obecnej chwili podjęła działania mające na celu sprzedaż osiedla domów jednorodzinnych w zabudowie bliźniaczej w Katowicach - 10 segmentów porównywalnych względem siebie. Koszt budowy osiedla wyniósł - 4.626.659,67 zł w tej chwili domy oferowane są w cenie po 390 000,00 zł brutto. Zarząd Spółki przewiduje podniesienie ceny sprzedaży w przypadku dużego zainteresowania inwestycją, co powiązane jest z sytuacją rynkową, która szerzej została opisana w niniejszym raporcie.

6. **Informacje o zmianach rynków zbytu, w podziale na krajowe i zagraniczne oraz zmianach w źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, ze wskazaniem uzależnienia od jednego lub kilku odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy dostawcy lub odbiorcy, jego udziały w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania ze Spółką.**

Emitent prowadzi działalność na obszarze Polski. Spółka nie napotyka na większe przeszkody w zaopatrywaniu się w potrzebne materiały. Głównymi dostawcami Spółki w zakresie materiałów są polskie firmy handlowe oraz polscy producenci. Struktura zaopatrzenia materiałowego jest zmienna i uzależniona od realizowanych projektów.

7. **Informacje o umowach znaczących dla działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej ELKOP S.A., w tym znanych umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami oraz umowach ubezpieczenia, współpracy lub korporacji.**

Spółka nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami.

8. **Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych ELKOP S.A. z innymi podmiotami oraz wskazanie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe i nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą oraz opis metod ich finansowania.**

Emitent – wszystkie istotne informacje w tym zakresie zawarł w punktach powyżej.

9. **Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeśli jednorazowa lub łączna wartość kilku transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie 12 miesięcy, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe.**

W 2011 roku ELKOP S.A. nie zawarła z żadnym podmiotem transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

10. **Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczki, poręczeń i gwarancji.**

Na dzień 31 grudnia 2011 roku ELKOP S.A. posiadała następujące umowy pożyczek:

- ELKOP S.A. w dniu 28.01.2011 roku zawarła z Omenix Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku umowę pożyczki na następujących warunkach:
 - a. wysokość pożyczki - 500.000,00 zł
 - b. okres spłaty - 12 miesięcy od dnia udzielenia pożyczki
 - c. oprocentowanie – 10 % naliczane w stosunku rocznym
 - d. odsetki płatne jednorazowo w dniu wymagalności pożyczki
 - e. strony ustaliły, iż Omenix Sp. z o.o. – ma prawo do żądania zwrotu pełnej kwoty pożyczki w ciągu 7 dni roboczych od dnia złożenia żądania zwrotu pożyczki.
- Aneks w dniu 27.01.2012 roku strony dokonały zmiany terminu spłaty pożyczki na dzień 30.04.2012 roku.

- Emitent zawarł w dniu 23.12.2011 roku Porozumienie ze Spółką Atlantis S.A. w którym Strony oświadczyły, iż rozliczają umowę pożyczki akcji Spółki Investment Friends Development S.A. w ilości 350.000.000 sztuk - przez rozliczenie na rzecz Pożyczkodawcy - Atlantis S.A. przez Pożyczkobiorcę - ELKOP S.A kwoty 6.250.000,00 zł (słownie: sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych w dniu 23 grudnia 2011 roku, uprzednio uiszczonej jako zabezpieczenie zwrotu akcji. W związku z powyższym Pożyczkodawca zrzeka się prawa do żądania zwrotu w/w akcji przez Pożyczkobiorcę, a Pożyczkobiorca zrzeka się prawa do żądania zwrotu uiszczonego zabezpieczenia w kwocie 6.250.000,00 zł słownie: (sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych.
- Emitent zawarł w dniu 23.12.2011 r. Porozumienie ze Spółką FON S.A , w którym Strony oświadczyły, iż rozliczają umowę pożyczki akcji Spółki Investment Friends Development S.A w ilości 350.000.000 sztuk - przez rozliczenie na rzecz Pożyczkodawcy-FON S.A przez Pożyczkobiorcę - ELKOP S.A kwoty 6.250.000,00 zł (słownie: sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych w dniu 23 grudnia 2011 roku, uprzednio uiszczonej jako zabezpieczenie zwrotu akcji. W związku z powyższym Pożyczkodawca zrzeka się prawa do żądania zwrotu w/w akcji przez Pożyczkobiorcę, a Pożyczkobiorca zrzeka się prawa do żądania zwrotu uiszczonego zabezpieczenia w kwocie 6.250.000,00 zł słownie : (sześć milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych.

11. Informacje o zaciągniętych kredytach i pożyczkach według terminów ich wymagalności.

Emitent w dniu 28.01.2011 roku zawarł z Omenix Sp. z.o.o z siedzibą w Płocku umowę pożyczki na kwotę 500.000,00 zł. Termin wymagalności pożyczki - 12 miesięcy od dnia udzielenia pożyczki, zmieniony Aneksem z dnia 27 stycznia 2012 roku, który upływa z dniem 30 kwietnia 2012 roku.

12. Informacje o udzielonych pożyczkach według terminów wymagalności, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom Grupy Kapitałowej ELKOP S.A.

Spółka ELKOP S.A. nie udzielała w 2011 roku pożyczek.

13. Opis wykorzystania wpływów z emisji.

W dniu 13.05.2011 roku zakończona została częściowo subskrypcja akcji zwykłych na okaziciela serii F. Zarząd ELKOP S.A. wyjaśnił, że akcje zwykłe na okaziciela serii F zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010 roku w sprawie: "Emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki" opublikowanej raportem bieżącym nr 40/2010 z dnia 25.07.2010 roku w ramach kapitału warunkowego. Przedmiotową uchwałą nr 4 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELKOP S.A. dokonało emisji nie więcej niż 70.668.136 (siedemdziesiąt milionów sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto trzydzieści sześć) warrantów subskrypcyjnych, z których każdy daje prawo objęcia 1 (jednej) akcji emisji serii F o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Do złożenia zapisów na akcje serii F uprawnione były podmioty posiadające warranty subskrypcyjne zamienne na akcje serii F, cena emisyjna akcji serii F została ustalona na poziomie 0,50 zł za każdą akcję. Emitent w dniu 13 maja 2011 roku wydał 33.200.000 warrantów subskrypcyjnych, których posiadacze złożyli zapisy na 33.200.000 akcji serii F. W dniu 13.05.2011 roku zakończona została częściowo subskrypcja akcji serii F w ramach, której złożono zapisy na 33.200.000 akcji serii F o wartości nominalnej i emisyjnej 0,50 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej i emisyjnej 16.600.000,00 zł. Akcje zostały pokryte wkładem pieniężnym.

Akcje serii F obejmowane były w ramach subskrypcji prywatnej, której przeprowadzenie nie wymagało sporządzenia prospektu emisyjnego. Akcje serii F będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zarząd Emitenta zgodnie z treścią § 33 Rozporządzenia Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych (...) z dnia 19 lutego 2009 roku poinformował:

a) Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

data rozpoczęcia subskrypcji - 12 maja 2011 roku

data zakończenia subskrypcji - 13 maja 2011 roku

b) Data przydziału akcji:

Emitent poinformował, iż emisja akcji serii F została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej. W związku z powyższym w ramach powyższej oferty prywatnej nie doszło do przydziału w rozumieniu przepisów kodeksu spółek

handlowych. Jednocześnie Emitent wyjaśnił, iż wszystkie 33.200.000 akcji serii F zostało objętych z chwilą wykonania uprawnienia z warrantów subskrypcyjnych akcji serii F tj. złożenia przez nabywców formularzy objęcia akcji serii F w dniu 13.05.2011 roku. Emitent poinformował, że faktyczne wydanie akcji ich nabywcom nastąpiło w dniu 24.05.2011 roku.

- c) Liczba akcji objętych subskrypcją:
33.200.000 akcji serii F.
- d) Przy emisji akcji serii F nie miała miejsce redukcja.
- e) Liczba akcji, na które złożono zapisy w ramach subskrypcji.
W ramach subskrypcji złożono zapisy na 33.200.000 akcji serii F w zamian za 33.200.000 warrantów subskrypcyjnych akcji serii F.
- f) Liczba akcji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:
W ramach subskrypcji objęto 33.200.000 akcji serii F. Emisja akcji serii F została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, w której nie przeprowadza się przydziału akcji w rozumieniu przepisów kodeksu spółek handlowych.
- g) Cena emisyjna po jakiej były obejmowane akcje: 0,50 zł.
- h) Liczba osób, które złożyły zapisy na akcje w ramach subskrypcji w poszczególnych transzach:
W ramach subskrypcji złożono 2 zapisy na akcje serii F. Zapisy zostały złożone przez 2 osoby prawne.
- i) Liczba osób, którym przydzielono papiery wartościowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji w poszczególnych transzach:
Subskrypcja akcji serii F została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, w której nie przeprowadza się przydziału akcji w rozumieniu przepisów kodeksu spółek handlowych. Akcje serii F zostały zaoferowane i objęte przez dwie osoby prawne.
- j) Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli akcje w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby akcji, które objęli wraz z faktyczną ceną jednej akcji (tj. ceną emisyjną lub sprzedaży po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie akcji w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta):
Emitent nie zawarł umowy o subemisję akcji serii F.
- k) Wartość przeprowadzonej subskrypcji (stanowiąca iloczyn akcji stanowiących przedmiot subskrypcji i ceny emisyjnej jednej akcji):

Wartość przeprowadzonej subskrypcji akcji serii F to 16.600.000,00 zł. (szesnaście milionów sześćset tysięcy złotych 00/100).

l) Łączna wysokość kosztów zaksięgowanych, które zostały zaliczone do kosztów emisji do dnia sporządzenia niniejszej informacji wynosi: 4.120.000,00 zł z czego:

- ✓ koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty 20.000,00 zł,
- ✓ koszty wynagrodzenia subemitentów 4.000.000,00 zł,
- ✓ koszty sporządzenia prospektu emisyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa 25.000,00 zł,
- ✓ koszty promocji oferty 5.000,00 zł,
- ✓ pozostałe koszty emisji (opłaty ewidencyjne, skarbowe, notarialne) wyniosły 70.000,00 zł,

m) Średni koszt przeprowadzenia subskrypcji przypadający na jedną Akcję serii F objętą subskrypcją:

Średni koszt przeprowadzenia emisji akcji serii F przypadający na jedną akcję serii F objętą subskrypcją wynosi 0,1241 zł.

Wpływy uzyskane z emisji akcji serii F wykorzystane zostały na zakup akcji Spółki Investment Friends Development S.A. Investment Friends Development S.A. jest podmiotem, którego głównym przedmiotem działalności jest realizacja inwestycji budowlanych mieszkaniowych i biurowych na terenie całego kraju. W ramach struktury wewnętrznej Emitenta istnieje już dział zajmujący się realizacją inwestycji o charakterze developerskim wobec czego wszelkie projekty Investment Friends Development S.A. zostaną przejęte przez odpowiedni dział Emitenta co pozwoli na czerpanie zysków z tego rodzaju działalności bezpośrednio przez Emitenta oraz pozwoli zmniejszyć koszty działalności grupy kapitałowej.

14. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok, jeżeli poszczególne różnice przekraczają 10% wartości poszczególnych pozycji ostatniej prognozy przekazanej przez emitenta.

ELKOP S.A. nie publikowała prognozy finansowej na 2011 rok, ani też którykolwiek z jego kwartałów.

16. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, ze wskazaniem ewentualnych zagrożeń oraz działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd nie widzi zagrożeń związanych z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań.

17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Emitent - wszystkie możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych zawarł we wcześniejszych elementach sprawozdania.

18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności gospodarczej za 2011 rok, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.

Wszystkie istotne zdarzenia i czynniki nietypowe mające wpływ na działalność gospodarczą w roku 2011 zostały omówione we wcześniejszych elementach sprawozdania

19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju ELKOP S.A. oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej Grupy co najmniej do końca trwającego roku obrotowego, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej wypracowanej przez Spółkę.

Celem strategicznym Spółki jest osiągnięcie wyników finansowych satysfakcjonujących akcjonariuszy, przy prowadzeniu działalności transparentnej, opartej na zasadach dobrych obyczajów kupieckich i zasadach zrównoważonego rozwoju.

Do najistotniejszych czynników, mających bezpośredni lub pośredni wpływ na rozwój ELKOP S.A. należy:

- ❖ poprawa efektywności w zarządzaniu ryzykiem
- ❖ doskonalenie działań
- ❖ poprawa rentowności

Do najistotniejszych czynników zewnętrznych, mających bezpośredni lub pośredni wpływ na rozwój ELKOP S.A. należą:

- ❖ spowolnienie gospodarcze
- ❖ zmiany cen materiałów.

20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania ELKOP S.A. oraz w poziomie komputeryzacji, wspomagającej zarządzanie w Spółce.

W 2011 roku nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania w ELKOP S.A.

21. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego.

Rada nadzorcza:

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Rady Nadzorczej ELKOP S.A. wchodził:

- Piotr Opławski – Przewodniczący RN
- Wojciech Hetkowski – Wiceprzewodniczący RN
- Damian Patrowicz - Członek RN
- Małgorzata Patrowicz - Członek RN
- Piotr Zalińczak - Członek RN
- Marianna Patrowicz - Członek RN

W składzie Rady Nadzorczej ELKOP S.A. nastąpiły następujące zmiany w 2011 r.:

- | | | |
|------------------------|--------------------|-------------------------|
| • Piotr Opławski | Przewodniczący | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| • Małgorzata Patrowicz | Członek | 01.01.2011 - 31.12.2011 |
| • Mariusz Patrowicz | Wiceprzewodniczący | 01.01.2011 - 30.06.2011 |

- Jolanta Koralewska Członek 30.06.2011 - 24.10.2011
- Damian Patrowicz Członek 01.01.2011 - 31.12.2011
- Marianna Patrowicz Członek 30.06.2011 - 31.12.2011
- Zaliczacz Piotr Członek 01.01.2011 - 31.12.2011
- Hetkowski Wojciech Wiceprzewodniczący 30.06.2011 - 31.12.2011

Zarząd ELKOP S.A.

Pan Jacek Koralewski – Prezes Zarządu

w dniu 28.10.2010 roku Rada Nadzorcza ELKOP S.A. Uchwałą nr 004/10/2010 powołała od dnia 01 listopada 2010 roku p. Jacka Koralewskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ELKOP S.A.

Pani Anna Kajkowska – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza ELKOP S.A. z dniem 09.06.2010 roku Uchwałą nr 1/6/2010 powołała p. Annę Kajkowską w skład Zarządu na stanowisko Wiceprezesa Zarządu ELKOP S.A.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie dokonywano zmian w składzie osób zarządzających .

22. Łączna wartość wynagrodzeń i nagród (w pieniądzu i naturze) odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących za 2011 rok, bez względu na to czy były one zaliczone w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, a w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca – informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych i stowarzyszonych. Wynagrodzenie Zarządu Spółki.

Za dwanaście miesięcy 2011 roku Zarządowi ELKOP S.A. wypłacono wynagrodzenia:

- Jacek Koralewski - 90.000,00 zł
- Anna Kajkowska - 60.000,00 zł

Za dwanaście miesięcy 2011 roku Rada Nadzorcza ELKOP S.A. otrzymała wynagrodzenia.

| | | | |
|------------------------|---|-----------|----|
| • Piotr Oplawski | - | 19.618,78 | zł |
| • Mariusz Patrowicz | - | 35275,47 | zł |
| • Damian Patrowicz | - | 33068,57 | zł |
| • Małgorzata Patrowicz | - | 33068,57 | zł |
| • Piotr Zalitacz | - | 17017,07 | zł |
| • Jolanta Koralewska | - | 627,07 | zł |
| • Marianna Patrowicz | - | 1000 | zł |
| • Hetkowski Wojciech | - | 2000 | zł |

23. Wartość wszystkich nie spłaconych pożyczek udzielonych przez ELKOP S.A. osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich osobom bliskim (oddzielnie), a także udzielonych im gwarancji i poręczeń (oddzielnie).

W 2011 roku ELKOP S.A. nie udzieliła pożyczek, gwarancji ani poręczeń osobom zarządzającym, nadzorującym i ich osobom bliskim.

24. Określenie łącznej liczby wszystkich akcji ELKOP S.A. oraz akcji i udziałów w jednostkach ELKOP S.A. będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

- Jacek Koralewski - Prezes Zarządu ELKOP S.A.
- Anna Kajkowska - Wiceprezes Zarządu ELKOP S.A.

Ww. na dzień przekazania raportu nie posiadają akcji Emitenta.

Wg wiedzy Zarządu ELKOP S.A., członkowie Rady Nadzorczej (osoby nadzorujące ELKOP S.A.) posiadają akcje:

- Marianna Patrowicz - 0 akcji
- Małgorzata Patrowicz - 0 akcji
- Damian Patrowicz - 0 akcji
- Wojciech Hetkowski - 0 akcji

Ww. na dzień przekazania raportu wedle wiedzy Zarządu członkowie Rady Nadzorczej ELKOP S.A. nie posiadają akcji Emitenta.

Statut ELKOP S.A. nie przewiduje żadnych uprawnień (opcji) na rzecz Zarządu i Rady Nadzorczej w obejmowaniu akcji.

Uwaga:

Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez członków organów Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki według stanu na dzień 20 marca 2012 roku, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

25. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ELKOP S.A.

Na dzień przekazania raportu:

- Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku posiada 21.271.747 akcji Emitenta – co stanowi 21,31% kapitału zakładowego i tyle samo % głosów na WZA.
Emitent informuje, iż Prezes Zarządu Atlantis S.A. pełni jednocześnie funkcję Wiceprezesa Zarządu ELKOP S.A.
- Refus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku posiada 47.997.627 akcji Emitenta – co stanowi 48,08% kapitału zakładowego i tyle samo % głosów na WZA.

26. Informacje o znanych emitentowi zawartych w ciągu ostatniego roku obrotowego umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy ELKOP S.A.

Emitent nie posiada informacji na temat istnienia umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy ELKOP S.A.

27. Informacje o zatrudnieniu w ELKOP S.A.

Na dzień 31.12.2011 roku ELKOP S.A. zatrudniała 8 pracowników. Natomiast na dzień sporządzenia niniejszej informacji Spółka zatrudnia 10 pracowników.

28. Informacja na temat przychodów i wyników segmentów branżowych.

W 2011 roku w ramach działalności prowadzonej przez Emitenta przychody generowane były z następujących usług:

- Wynajmu własnych nieruchomości położonych w Chorzowie. Emitent jest właścicielem biurowca o powierzchni 3 500 m² oraz hal produkcyjnych i magazynowych o powierzchni 11 000 m². Na dzień sporządzenia informacji powierzchnia biurowa jest wynajęta w 75 %, a powierzchnia hal produkcyjnych w 90%.
- Sprzedaży domków w zabudowie bliźniaczej. Emitent w 2011 roku zakończył projekt developerski składający się z kompleksu domów jednorodzinnych w zabudowie bliźniaczej położonych w Katowicach na osiedle Zarzecze. Na dzień sporządzenia informacji do sprzedaży pozostało 8 domków.
- Usług elektromontażowych. Emitent realizował zadanie polegające na opracowaniu dokumentacji oraz wykonaniu modernizacji zasilania sieci elektroenergetycznych 6 kV zasilających obiekty podstawowe – wykonanie dwóch wiązek kablowych między rozdzielnią 6 kV RM – 2 a rozdzielnią 6 KV RG – 3A dla KW SA CW Oddział KWK „Sośnica –Makoszowy” Ruch Sośnica.

29. **Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor -oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.**

W ELKOP S.A. na dzień publikacji sprawozdania nie występują programy motywacyjne lub premie oparte na kapitale emitenta.

30. **Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska**

bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Nie ma zawartych takich umów.

- 31. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa.**

Rada Nadzorcza ELKOP S.A. dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadził badanie i ocenił jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELKOP za 2011 rok.

Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą jest BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 02-676 przy ul. Postępu 12.

Podmiot posiada:

KRS 0000293339;

NIP 108-000-42-12;

REGON 141222257

ELKOP S.A. zawarła w dniu 19.01.2012 roku umowę z BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 02-676 przy ul. Postępu 12. Przedmiotem umowy jest badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELKOP.

- 32. Informacja o łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego.**

ELKOP S.A. zawarła w dniu 19.01.2011 roku umowę z BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, 02-676 przy ul. Postępu 12. Przedmiotem umowy jest badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

ELKOP. Wynagrodzenie dla ww. podmiotu badającego sprawozdanie finansowe wynosi:

- 5.000,00 zł netto za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego ELKOP S.A.
- 5.000,00 zł netto za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELKOP.

33. Informacja o pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w punkcie 31, dotyczącego danego roku obrotowego.

Poza umowami opisanymi w punkcie 31, Spółka nie zawarła żadnych innych umów.

34. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych, które dawałyby specjalne uprawnienia ich posiadaczom. Wszystkie papiery wartościowe emitowane przez Spółkę są na okaziciela bez dodatkowych uprawnień.

35. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie wdrożono programu akcji pracowniczych.

36. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

Ograniczenia takie w stosunku do akcji ELKOP S.A. nie występują.

Chorzów, dnia 20 marca 2012 r.

.....
Jacek Koralewski – Prezes Zarządu

.....
Anna Kajkowska – Wiceprezes Zarządu