



**Siedziba w
Chorzowie**
ul. J. Maronia 44
41-506 Chorzów
tel.: 32 246 24 71
fax: 32 246 20 88

Oddział w Płocku
ul. Padlewskiego 18c
09-402 Płock
tel.: 24 366 06 26
fax: 24 366 06 26

Oddział w Elblągu
ul. Grunwaldzka 2i
02-300 Elbląg
tel.: 55 233 59 29
fax: 55 233 59 29

www.elkop.pl

e-mail: biuro@elkop.pl

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
E L K O P
za okres
od 01.01.2012 do 31.12.2012r.**

Chorzów, 20 marca 2013 roku

ELKOP Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy: 53.001.102 zł w całości opłacony
Sąd Rej. Katowice-Wschód w Katowicach Wydz. VIII Gospodarczy KRS
0000176582

NIP: 627-001-16-20
REGON: 272549956

Nr rachunku bankowego:
13 1600 1462 0008 4561 8284 1001

Spis treści

I.	List zarządu.....	5
II.	Oświadczenie zarządu	7
III.	Oświadczenie o wyborze podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonującego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej elkop.....	7
IV.	Informacje określone w przepisach o rachunkowości.....	8
	Opis działalności grupy kapitałowej.....	8
	Istotne wydarzenia w roku bilansowym	10
	Istotne wydarzenia po roku bilansowym 2012.....	33
V.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym, w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność grupy kapitałowej i osiągnięte zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności grupy kapitałowej przynajmniej w najbliższym roku obrotowym.....	38
VI.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu grupa kapitałowa jest na nie narażona	39
VII.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	54
VIII.	Opis głównych cech stosowanych w grupie kapitałowej emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	55
IX.	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 roku obrotowym.....	55
X.	Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy(firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub w zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem.....	56
XI.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności grupy kapitałowej emitenta, w tym znanych członkom grupy umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	57
XII.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych grupy emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	57
XIII.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez grupę kapitałową emitenta lub jednostkę od niej zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji – obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym	59
XIV.	Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności	59

XV.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym grupy kapitałowej emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	60
XVI.	Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym z grupą kapitałową emitenta.....	60
XVII.	Opis wykorzystania przez grupę kapitałową emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	61
XVIII.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	61
XIX.	Ocena wraz z jej uzasadnieniem dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie grupa kapitałowa podjęła lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	62
XX.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	62
XXI.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy za rok obrotowy 2012, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	62
XXII.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju grupy kapitałowej emitenta oraz opis perspektywy rozwoju działalności grupy kapitałowej emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez nią wypracowaną	63
XXIII.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	65
XXIV.	Umowy zawarte między grupą kapitałową emitenta a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensatę przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	65
XXV.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale grupy 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 każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w grupie kapitałowej emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one 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; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznać się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym	65
XXVI.	Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) grupy kapitałowej emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących grupę kapitałową emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).....	66
XXVII.	Informacje o znanych grupie kapitałowej emitenta umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	68
XXVIII.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	68

XXIX.	Informacje o wyborze biegłego rewidenta.....	68
XXX.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.....	69
XXXI.	Ważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	70
XXXII.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.....	70
XXXIII.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn	71
XXXIV.	Charakterystykę polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta	73
XXXV.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	74
XXXVI.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.	74

I. LIST ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

W imieniu Zarządu Spółki Elkop S.A. przedstawia Państwu raport roczny Grupy Kapitałowej Elkop za 2012 rok. W skład Grupy Kapitałowej Elkop wchodzi Elkop S.A., Elkop Energy S.A. oraz Hibertus Sp. z o.o.

Bez wątpienia miniony rok dla Grupy Kapitałowej Elkop należał do przełomowych. Istotnym wydarzeniem w działalności Grupy Kapitałowej Elkop było przejęcie przez Elkop S.A. spółek: Elkop Administracja Sp. z o.o. w Chorzowie, „El-Eko Systems” S.A. Investment Friends Development S.A., Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o., wiązało się to z otwarciem oddziałów Elkop S.A. w Elblągu i w Płocku. Celem połączenia było przede wszystkim ograniczenie kosztów prowadzonej działalności operacyjnej przez całą Grupę Kapitałową, uporządkowanie struktury kapitałowej oraz zwiększenie przychodów. Doprowadziło to do ograniczenia kosztów zarządu, administracyjnych, ponoszonych przez wszystkie ww. podmioty. Doszło również do scentralizowania działalności, czego efektem jest również zwiększenie efektywności podejmowanych przedsięwzięć, co przełożyło się pozytywnie na wyniki finansowe Spółki.

Jednym z działań mających na celu wzrost przychodów Grupy Kapitałowej Elkop było przede wszystkim zwiększenie zaangażowania w branży deweloperskiej oraz nieruchomości. Podjęliśmy intensywne działania związane z efektywnym wykorzystaniem posiadanych zasobów lokalowych i powierzchni przemysłowych. Unowocześniliśmy kompleksy biurowo-przemysłowe, produkcyjne, przynoszące stałe przychody Elkop S.A. W obecnej chwili zdecydowana większość powierzchni biurowej jak i przemysłowej została wynajęta. Jednocześnie Spółka prowadzi aktywną sprzedaż pozostałych domków jednorodzinnych w zabudowie bliźniaczej w Katowicach, zlokalizowanych w jednej z najbardziej prestiżowych dzielnic centralnego miasta Śląska.

Elkop Energy S.A. to Spółka działająca w segmencie energii wiatrowej. Energia wiatrowa w Polsce jest najbardziej rozpowszechnionym typem odnawialnych źródeł energii (OZE). Rozwój energetyki wiatrowej jest istotnym elementem wieloletniej strategii energetycznej Polski. Zgodnie z założeniami Narodowego Programu Rozwoju Gospodarki Niskoemisyjnej (NPRGN), który ma ułatwić adaptację wszystkich sektorów do wymogów gospodarki niskoemisyjnej w okresie do roku 2050, zrównoważonemu rozwojowi energetyki odnawialnej ma zostać poświęcona „szczególna uwaga”. Należy podkreślić, że w 2013 r. planowane są zmiany w ustawie o odnawialnych źródłach energii. Według publikowanych

projektów zmian nowe regulacje mają być mniej korzystne dla producentów energii elektrycznej pochodzącej z OZE. Pomimo utrzymania systemu tzw. zielonych certyfikatów, planowane jest zniesienie obowiązku zakupu energii z odnawialnych źródeł (z wyjątkiem mikroinstalacji), a nowy system wsparcia inwestycji będzie oparty o tzw. współczynniki korygujące, które mają być ustalane co trzy lata. Wprowadzanie zmian przyczyniło się w 2012 r. do spadku rentowności przedsiębiorstw działających w branży odnawialnych źródeł energii.

Dotychczasowe wyniki z prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej Elkop odnotowane w minionym 2012 roku - pomimo trwającego kryzysu w gospodarce światowej oraz spowolnienia gospodarczego w Polsce, pozwalają wiązać z nią duże nadzieje. Przychody z tego tytułu pozwalają na realizację strategii nakreślonej przez Zarząd, jak również ustabilizowanie sytuacji finansowej Grupy.

Strategia rozwoju Grupy w najbliższym okresie opierać się będzie na dotychczasowych jej filarach, jednakże Zarząd planuje intensyfikację działań rozwojowych w zakresie rynku nieruchomości, w szczególności w zakresie komercyjnych i produkcyjnych nieruchomości pod wynajem. Zarząd jest zdania, że rozwój działalności spółki w obszarze inwestycyjnych nieruchomości komercyjnych jest bezpiecznym i zyskownym kierunkiem, co potwierdza stopniowy wzrost koniunktury na tym rynku od roku 2011. Spółka planuje podejmować działania mające na celu wzrost wartości rynkowej posiadanych przez nią nieruchomości poprzez ich ciągłą modernizację, a nadto planowane są zakupy kolejnych nieruchomości w tym również na terenie Warszawy, który to rejon Zarząd uważa za szczególnie atrakcyjny.

Jesteśmy przekonani, że umiejętnie pokonamy trudności spowolnienia gospodarczego.

W imieniu Zarządu składam podziękowania Naszym Akcjonariuszom za wsparcie dla wszelkich działań podejmowanych przez Grupę Kapitałową.

Z wyrazami szacunku

Prezes Zarządu
Jacek Koralewski

II. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Elkop Spółka Akcyjna oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane 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 Grupy Kapitałowej Elkop oraz jej wynik finansowy oraz to, że sprawozdanie roczne Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Elkop.

Zarząd Elkop S.A. pragnie zwrócić uwagę, iż wszystkie istotne zdarzenia, które wystąpiły w 2012 roku, a odgrywały z różnych względów istotne dla Grupy Kapitałowej znaczenie, publikowane były za pośrednictwem Raportów Bieżących i Okresowych przekazywanych Komisji Nadzoru Finansowego oraz Giełdzie Papierów Wartościowych.

W świetle powyższego Zarząd Elkop S.A. przedstawia poniżej z zachowaniem należytej staranności i dokładności Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Elkop za 2012 rok.

Prezes Zarządu
Jacek Koralewski

III. OŚWIADCZENIE O WYBORZE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH DOKONUJĄCEGO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ELKOP

Zarząd Elkop S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania finansowego spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Prezes Zarządu
Jacek Koralewski

IV. INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości zostały zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W skład Grupy Kapitałowej Elkop wchodzi następujące spółki:

- **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. Elkop S.A. działa w branży deweloperskiej oraz w branży nieruchomości.

Spółka posiada oddziały w Płocku oraz w Elblągu.

Elkop S.A. działa na polskim rynku już ponad 50 lat. Historia Spółki sięga roku 1950, kiedy w sektorze Budownictwa Węglowego wyodrębniony został Zespół Robót Elektrycznych, który stał się w 1963 roku załącznikiem Przedsiębiorstwa Elektromontażowego Przemysłu Węglowego ELMONT w Chorzowie. Po 19 latach firma zmieniła nazwę na PEPW ELKOP. W latach 90 w firmie zrobiono wiele, by dostosować się do warunków gospodarki rynkowej. W 1995 roku Elkop stał się spółką akcyjną w ramach Narodowych Funduszy Inwestycyjnych. 7 marca 2001 roku zadebiutował na giełdzie papierów wartościowych.

Ważnym etapem w rozwoju Spółki było rozpoczęcie działalności w sektorze budownictwa mieszkaniowego. Pomogło to zdywersyfikować źródła przychodów.

W drugą dekadę XXI wieku Spółka weszła jako podmiot zrestrukturyzowany i stabilny, odważnie podejmując realizację ambitnych planów i z optymizmem patrzy w nową przyszłość.

Spółka Elkop S.A. to prężnie rozwijający się podmiot, który działa na kilku obszarach. Pozycja ta poparta jest długoletnim doświadczeniem. Spółka jest otwarta na wykorzystywanie ciekawych szans rynkowych i dlatego rozszerza swoją działalność o obszary z dużym potencjałem wzrostu.

Spółka zaangażowała się w działalność deweloperską, co zaowocowało realizacją osiedla domów jednorodzinnych w katowickiej dzielnicy Zarzecze.

Elkop S.A. jest w posiadaniu nieruchomości własnych o łącznej wartości ok. 30 mln złotych. Wynajem powierzchni biurowych oraz hal produkcyjnych i magazynowych, o łącznej powierzchni ok. 25 000 m² jest ważnym elementem działalności Spółki.

- **Elkop Energy S.A.** z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18 c, zawiązana została w dniu 18 października 2010 roku na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 3192/2010. W dniu 11 marca 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego –

Postanowieniem dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sadowego: Rejestru Przedsiębiorstw pod numerem KRS: 0000380413. Podstawa działalności - według Polskiej Klasyfikacji Działalności posiada PKD 3511Z - wytwarzanie energii elektrycznej. Spółka Elkop Energy S.A. rozpoczęła swoją działalność w październiku 2010 roku. Działalność Spółki opiera się o sektor energii odnawialnej, pozyskiwanej ze źródeł naturalnych – energia wiatru. Działalność spółki w zakresie sektora energii odnawialnej charakteryzuje się dużym potencjałem rozwojowym. Wynika to z faktu, że priorytetem dzisiejszej polityki energetycznej Polski jest zwiększenie udziału tzw. zielonej energii w ogólnym bilansie. Obecnie na całym świecie realizuje się w branży energetycznej projekty w oparciu o koncepcje zrównoważonego rozwoju, są one również fundamentem działalności Spółki Elkop Energy S.A. Racjonalna gospodarka zasobami jako pierwszoplanowe działanie obecnej polityki makroekonomicznej w sposób naturalny przekłada się na działania Spółki. Pomimo nacisku na stymulację tego rynku przez instytucje rządowe oraz unijne, liczba nowo powstających podmiotów w tej branży jest wciąż niewystarczająca by sprostać wymaganiom. Ten fakt to szansa dla całego sektora, jak również dla Spółki Elkop Energy S.A. Sytuacja rynkowa była uzasadnieniem dla podjęcia przez Spółkę działalności w branży energii odnawialnej. Spółka Elkop Energy S.A. od początku swojego istnienia jest ukierunkowana na tworzenie najnowocześniejszych rozwiązań ekologicznych dla branży energetycznej. Ustawiczne rozwijanie działalności w ramach tego sektora ma doprowadzić, zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią, do zbudowania silnego podmiotu. Spółka podejmuje również współpracę z innymi podmiotami z branży, takie działanie ma na celu stworzenie fundamentów dla powstania grupy kapitałowej. Doświadczenie w realizacji projektów jest wartością, która wyróżnia Spółkę na tle konkurencji.

- **Hibertus Sp. z o.o.** z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18 c - Spółka zależna od Elkop Energy S.A., w której Elkop Energy S.A. posiada 100% udziałów. Hibertus Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 23.03.2011 r. na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 1503/2011 przez Spółkę Companies Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. W dniu 04 maja 2011 roku - Elkop Energy S.A. na podstawie Umowy sprzedaży Udziałów zakupiła od spółki Companies Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku - 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Hibertus Sp. z o.o. (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000381756). Podstawa działalności - według Polskiej Klasyfikacji Działalności posiada PKD 3511Z - wytwarzanie energii elektrycznej. Hibertus Sp. z o.o. jest właścicielem farmy wiatrowej w Nieszawie składającej się z 6 elektrowni wiatrowych o mocy znamionowej 100 kW każda, produkcji Duńskiej firmy VESTAS.

ISTOTNE WYDARZENIA W ROKU BILANSOWYM

A. Emitent - Elkop S.A.

➤ **Dnia 23.01.2012 r. Raportem nr 1/2012 Emitent poinformował o zamiarze połączenia:**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie poinformował, że w dniu 23.01.2012r. wraz z zarządami poniżej wskazanych spółek 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.

➤ **Dnia 31.01.2012 r. Raportem nr 5/2012 Emitent przekazał do wiadomości zamiar połączenia ze spółkami zależnymi i pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia:**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie poinformował, że w dniu 30.01.2012r. nastąpiło uzgodnienie planu połączenia Emitenta ze spółkami: 1) ELKOP Administracja Sp. z o.o. w Chorzowie, 2) "El Eko Systems" S.A. w Chorzowie, oraz 3) Investment Friends Development S.A. w Płocku. Został przekazany plan połączenia Spółek oraz projekty Uchwał o połączeniu.

➤ **Dnia 03.02.2012 r. Raportem nr 6/2012 Emitent poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 1 marca 2012r.:**

Zarząd ELKOP S.A. w Chorzowie zawiadomił o zwołaniu na dzień 1 marca 2012r. na godzinę 13.30 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w siedzibie Spółki w Chorzowie przy ul. J. Maronia 44.

➤ **Dnia 21.02.2012 r. Raportem nr 7/2012 Emitent po raz drugi zawiadomił o zamiarze połączenia Emitenta:**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie, niniejszym po raz drugi zawiadamia o zamiarze połączenia Emitenta.

➤ **Dnia 23.02.2012 r. Raportem nr 8/2012 Emitent poinformował o zawarciu znaczącej umowy – przedstawił oświadczenie o objęciu udziałów:**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie poinformował, że w dniu 17.02.2012 r. Emitent 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 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 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..

➤ **Dnia 27.02.2012 r. Raportem nr 9/2012 Emitent przedstawił stanowisko Zarządu Emitenta w związku z planowanym połączeniem ze spółkami zależnymi:**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie przedstawił stanowisko odnośnie planowanego połączenia Emitenta ze spółkami zależnymi: i) Elkop Administracja Sp. z o.o. w Chorzowie, ii) El-EKO Systems S.A. w Chorzowie oraz iii) Investment Friends Development S.A. w Płocku. O zamiarze połączenia Emitent informował raportami bieżącymi nr 1/2012 z dnia 23.01.2012r., raportem nr 5/2012 z dnia 31.01.2012r. oraz raportem nr 7/2012 z dnia 21.02.2012r.

Zarząd Emitenta wyraża pozytywne stanowisko w zakresie planowanego połączenia Spółki z podmiotami zależnymi oraz rekomenduje Akcjonariuszom podjęcie projektowanej uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 01.03.2012r. raportem bieżącym nr 6/2012 z dnia 03.02.2012r.. Celem planowanego połączenia jest ograniczenie kosztów prowadzonej działalności operacyjnej przez całą grupę kapitałową Emitenta, uporządkowanie struktury kapitałowej Emitenta oraz zwiększenie przychodów Emitenta w związku przejęciem projektów realizowanych przez Przejmowane podmioty. W ocenie Zarządu realizacja założonych celów połączenia podmiotów grupy Emitenta wobec charakterystyki prowadzonej przez te podmioty działalności oraz zasobów organizacyjnych Emitenta ma ogromne szanse powodzenia. Zarząd wskazuje, że realizacja celu związanego z obniżeniem kosztów działalności grupy kapitałowej w przypadku dokonania połączenia spółek zgodnie z założeniami, niewątpliwie doprowadzi do ograniczenia kosztów zarządu, administracyjnych oraz podatkowych ponoszonych aktualnie przez wszystkie te podmioty. Nadto wobec przejęcia zadań łączonych podmiotów przez strukturę Emitenta, w ocenie Zarządu dojdzie do scentralizowania działalności całej grupy, czego efektem będzie również zwiększenie efektywności podejmowanych przedsięwzięć, co powinno przełożyć się na wyniki finansowe Spółki. Zarząd wskazuje również, że na skutek połączenia dojdzie do uporządkowania struktury grupy kapitałowej Emitenta, co powinno wpłynąć na przejrzystość prezentowanych przez spółkę wyników finansowych.

Nadto Zarząd Emitenta wskazuje, że zgodnie z założeniami planowanego połączenia nie zostały przewidziane żadne szczególne korzyści dla członków organów łączących się Spółek, ani innych osób uczestniczących w połączeniu, wobec czego jego koszty będą minimalne.

➤ **Dnia 01.03.2012 r. Raportem nr 10/2012 Emitent poinformował o zaoferowaniu i objęciu warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii F w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz objęcie akcji serii F:**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie poinformował, że realizując postanowienia uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010r. 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 40/2010r. z dnia 25.07.2010r. Zarząd Emitenta w dniu 29.02.2012r. zaoferował do objęcia spółce REFUS Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku 31.300.000 warrantów subskrypcyjnych akcji serii F. Na skutek złożonej przez REFUS Sp. z o.o. oferty pokrywającej się z ofertą Emitenta w dniu 01.03.2012r. doszło do zawarcia umowy nieodpłatnego objęcia przez REFUS Sp. z o.o. oraz wydania 31.300.000 warrantów subskrypcyjnych akcji emisji serii F Emitenta wyemitowanych na podstawie uchwały nr 4 NZW z dnia 23.07.2010r.

REFUS Sp. z o.o. w ramach realizacji uprawnienia przysługującego mu z posiadanych warrantów w dniu 01.03.2012r. dokonał zapisu na 31.300.000 akcji serii F Emitenta o wartości nominalnej 0,50 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 15.650.000 zł. Cena emisyjna akcji serii F zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale nr 4 par. 2 pkt. 4 NZW z dnia 23.07.2010r. została ustalona na poziomie równym wartości nominalnej akcji tj. 0,50 zł za każdą akcję tj. łącznie cena emisyjna 31.300.000 akcji serii F Emitenta wyniosła 15.650.000 zł.

31.300.000 akcji Emitenta objętych przez spółkę REFUS Sp. z o.o. stanowi 31,35 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta i uprawnia do oddania 31.300.000 głosów stanowiących 31,35% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym Zgromadzeniu Emitenta.

➤ **Dnia 01.03.2012 r. Raportem nr 11/2012 Emitent poinformował o Zmianie wysokości kapitału zakładowego:**

Zarząd ELKOP S.A. w Chorzowie poinformował, że wobec złożenia w dniu 01.03.2012r. przez spółkę REFUS Sp. z o.o. w Płocku zapisów na akcje nowej emisji serii F o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 10/2012, Emitent w dniu 01.03.2012r. dokonał wydania tj. podpisał dyspozycję przekazania akcji nowej emisji serii F na rachunek REFUS Sp. z o.o. w liczbie 31.300.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,50 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 15.650.000 zł.

Zarząd Emitenta wyjaśnia, że emisja akcji serii F została dokonana na podstawie uchwały 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010r. 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 40/2010r. z dnia 25.07.2010r. w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Wobec powyższego Emitent informuje, że warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego doszło częściowo do skutku oraz, że aktualna wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi: 49.917.034 zł i dzieli się na 99.834.068 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.

➤ **Dnia 02.03.2012 r. Raportem nr 12/2012 Emitent przekazał do publicznej wiadomości Uchwały podjęte na NZW w dniu 01.03.2012r.:**

Zarząd ELKOP S.A. niniejszym przekazał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta, które odbyło się w dniu 01.03.2012r. o godzinie 13:30:

- UCHWAŁA NUMER 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o firmie: Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 1 marca 2012 roku w sprawie powołania Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
- UCHWAŁA NUMER 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o firmie: Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 1 marca 2012 roku w sprawie uchylecia tajności głosowania wyboru komisji Skrutacyjnej
- UCHWAŁA NUMER 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o firmie: Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 1 marca 2012 roku w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej
- UCHWAŁA NUMER 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o firmie: Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 1 marca 2012 roku w sprawie przyjęcia porządku obrad
- UCHWAŁA NUMER 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o firmie: Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 1 marca 2012 roku w sprawie dalszego istnienia Spółki;
Na podstawie art. 397 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia o dalszym istnieniu spółki i zobowiązuje Zarząd do takiego prowadzenia działalności, aby wynik finansowy spółki uległ poprawie.
- UCHWAŁA NUMER 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o firmie: Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 1 marca 2012 roku w sprawie: wyrażenia zgody na połączenie Elkop S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami zależnymi Investment Friends Development S.A., Elkop Administracja Sp. z o.o., „El-Eko Systems” S.A. (spółki przejmowane);

Wobec podjęcia przez Zarządy spółek Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie oraz Investment Friends Development Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, Elkop Administracja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Chorzowie, „El-Eko Systems” Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie uchwalił o połączeniu oraz uzgodnienia planu połączenia w dniu 30 stycznia 2012 r., a także zawiadomienia wspólników o połączeniu w sposób przewidziany dla zwoływania zgromadzeń wspólników lub walnych zgromadzeń, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Elkop Spółka Akcyjna działając na podstawie art. 506 § 1 Kodeksu spółek handlowych, podejmuje uchwałę o połączeniu spółek i postanawia, że:

1. na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1, art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, dokonane zostanie połączenie Spółek: Investment Friends Development Spółka Akcyjna, Elkop Administracja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, „El-Eko Systems” Spółka Akcyjna jako spółek przejmowanych ze spółką Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie przy ul. J. Maronia 44, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000176582 – jako Spółką przejmującą, na warunkach określonych w planie połączenia, który zgodnie z art. 500 § 21 Kodeksu spółek handlowych został udostępniony na stronach www łączących się Spółek pod adresem: <http://www.ifsa.pl/development/ogloszenia.html>, <http://elkopadministracja.europ.pl/>, <http://elekosystemssa.europ.pl>, <http://www.elkop.pl>.

2. zgodnie z § 22 ust. 1 pkt. 2 statutu wyraża zgodę na plan połączenia ze spółkami Investment Friends Development Spółka Akcyjna, Elkop Administracja Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, „El-Eko Systems” Spółka Akcyjna uzgodniony w dniu 30 stycznia 2012 roku, który zgodnie z art. 500 § 21 Kodeksu spółek handlowych został udostępniony na stronach www łączących się Spółek pod adresem <http://www.ifsa.pl/development/ogloszenia.html>, <http://elkop-administracja.europ.pl/>, <http://elekosystemssa.europ.pl> oraz <http://www.elkop.pl>

Plan połączenia

Zarządy spółek: Elkop S.A. w Chorzowie, Elkop Administracja Sp. z o.o. w Chorzowie „El-Eko Systems” S.A. w Chorzowie oraz Investment Friends Development S.A. w Płocku na podstawie art. 498, 515 oraz 516 § 5 i 6 k.s.h., uzgodniły w dniu 30 stycznia 2012r. następujący plan połączenia:

1. Spółka przejmująca – Elkop S.A. w Chorzowie ul. J. Maronia 44, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000176582, NIP: 6270011620, REGON: 272549956 będąca spółką publiczną zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

2. Spółka przejmowana – Elkop Administracja Sp. z o.o. w Chorzowie ul. J. Maronia 44, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000352928, NIP: 627-269-70-47, REGON: 241552164.

3. Spółka przejmowana – „El- Eko Systems” S.A. w Chorzowie ul. J. Maronia 44, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000119398, NIP: 642-266-42-05, REGON: 276759165.

4. Spółka przejmowana – Investment Friends Development S.A. w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000290066, NIP: 7743030373, REGON: 141037376.

- UCHWAŁA NUMER 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o firmie: Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 1 marca 2012 roku w sprawie zmian w Statucie Spółki oraz upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki – *ważniejsze zmiany:*

Na podstawie art. 430 § 1 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki pod firmą Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie postanawia dokonać następujących zmian Statutu Spółki:

„1.2. Spółka może używać skrótu firmy Elkop S.A.”

„4.2. Spółka może tworzyć przedsiębiorstwa, zakłady, oddziały, placówki, agencje i przedstawicielstwa na terenie kraju i za granicą, a także uczestniczyć w innych spółkach i organizacjach gospodarczych”

„9.3 Akcjonariusze uczestniczą w zyskach i stratach proporcjonalnie do posiadanych akcji. Mają prawo do czystego zysku wynikającego z rocznego bilansu, o ile Walne Zgromadzenie nie postanowi inaczej.

O podziale zysku decyduje Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może wyłączyć zysk od podziału w całości lub części.

9.5 Każda akcja daje prawo do jednego głosu w Walnym Zgromadzeniu.

9.6 Spółka może nabywać własne akcje celem ich umorzenia.

9.7 Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne) nie częściej niż raz w roku obrotowym, albo bez zgody akcjonariusza (umorzenie przymusowe). Przymusowe umorzenie akcji następuje za wynagrodzeniem, w szczególności z przyczyn :

1) objęcia i sprawowania przez akcjonariusza funkcji w statutowych organach spółek konkurencyjnych

2) działania przez akcjonariusza na szkodę Spółki

3) niewykonywania przez akcjonariusza nałożonych na niego obowiązków określonych przez przepisy prawa

Umorzenie akcji następuje przez obniżenie kapitału zakładowego.

9.8 Umożnienie akcji następuje na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia.

9.9 Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje.

Uchwała Walnego Zgromadzenia określi warunki emisji obligacji."

- **UCHWAŁA NUMER 8** Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki o firmie: Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 1 marca 2012 roku *w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie § 11 ust.1 lit. j) Statutu Spółki postanawia przyjąć rezygnację Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Piotra Opławskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

- **UCHWAŁA NUMER 9** Spółki o firmie: Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 1 marca 2012 roku *w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie § 11 ust.1 lit. j) Statutu Spółki postanawia przyjąć rezygnację Członka Rady Nadzorczej Pana Piotra Zaliczaka z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki.

- **UCHWAŁA NUMER 10** Spółki o firmie: Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 1 marca 2012 roku *w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie § 11 ust.1 lit. j) Statutu Spółki postanawia przyjąć rezygnację Członka Rady Nadzorczej Pani Jolanty Koralewskiej ze skutkiem na dzień 24 października 2011 roku z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki

- **UCHWAŁA NUMER 11** Spółki o firmie: Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 1 marca 2012 roku *w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej*

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie § 11 ust.1 lit. j) Statutu Spółki postanawia powołać Pana Mariusza Patrowicza do Rady Nadzorczej Spółki z dniem 2 kwietnia 2012 roku

➤ **Dnia 02.03.2012 r. Raportem nr 14/2012 Emitent poinformował o Zmianach w składzie Rady Nadzorczej**

Emitent informuje, że aktualny skład Rady Nadzorczej to:

1. Wojciech Hetkowski
2. Marianna Patrowicz
3. Małgorzata Patrowicz
4. Damian Patrowicz
5. Mariusz Patrowicz od dnia 02.04.2012r.

➤ **Dnia 07.03.2012 r. Raportem nr 15/2012 Emitent poinformował o zmianie stanu posiadania akcji Emitenta.**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie informuje, że w dniu 07.03.2012r. do spółki wpłynęło zawiadomienie spółki Refus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku w trybie w trybie 69 ust. 1 pkt. 2) w zw. z art. 69 art. 69a ust. 1 pkt. 3) 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.

Refus Sp. z o.o. zawiadamia o nabyciu 31.300.000 akcji spółki ELKOP S.A. w Chorzowie. Zawiadamiająca informuje, że w dniu 01.03.2012r. dokonała zapisu na akcje spółki ELKOP S.A. w ramach realizacji przysługującego Zawiadamiającej uprawnienia z tytułu posiadanych warrantów subskrypcyjnych ELKOP S.A.

Wobec powyższego Zawiadamiająca informuje, że w dniu 01.03.2012r. nabyła 31.300.000 akcji Spółki, która to ilość stanowi 31,35 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do oddania 31.300.000 głosów, stanowiących 31,35 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

- **Dnia 20.03.2012 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości Skonsolidowany Raport Roczny za rok obrotowy 2011.**
- **Dnia 02.04.2012 r. Raportem nr 17/2012 Emitent poinformował o zbyciu oraz nabyciu aktywów istotnej wartości.**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie poinformował, że w dniu 30.03.2012r. Emitent nabył część udziałów w spółce REFUS Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C, zarejestrowanej pod numerem KRS 0000383541, oraz następnie dokonał wniesienia wszystkich posiadanych w tej spółce udziałów, jako wkład niepieniężny na podwyższenie kapitału zakładowego spółki DAMF Invest S.A. w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C zarejestrowanej pod numerem KRS 0000392143 w zamian za akcje nowej emisji serii E spółki DAMF Invest S.A.

Emitent informuje, że na pierwszym etapie dokonał zakupu łącznie 145 udziałów spółki REFUS Sp. z o.o. wobec, czego wraz z posiadaną dotychczas ilością 10.000 udziałów REFUS SP. z o.o., w dniu 30.03.2012r. Emitent posiadał łącznie 10.145 udziałów REFUS Sp. z o.o. które następnie zostały wniesione aportem do spółki DAMF Invest S.A. Emitent informuje, że zbyte przez niego 10.145 udziałów spółki REFUS Sp. z o.o. o wartości nominalnej 50 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 507.250 zł stanowiło 65,23% udziału w kapitale zakładowym REFUS Sp. z o.o. oraz uprawniało do oddania 10.145 głosów stanowiących 65,23 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników REFUS Sp. z o.o.

W dniu 30.03.2012r. Emitent dokonał także wniesienia wszystkich 10.145 udziałów posiadanych w spółce REFUS Sp. z o.o. aportem do spółki DAMF Invest S.A. w Płocku, w zamian za co Emitent objął 3.132 akcje zwykłe imienne serii E spółki DAMF Invest S.A. w Płocku o wartości nominalnej 5.000 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 15.660.000 zł.

Nabyte przez Emitenta 3.132 akcje spółki DAMF Invest S.A. stanowią 12,62 % udziału w kapitale zakładowym spółki DAMF Invest S.A. oraz uprawniają do oddania 3.132 głosów stanowiących 12,62% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu DAMF Invest S.A..

Emitent informuje, że pomiędzy członkami organów Emitenta i spółki REFUS Sp. z o.o. nie zachodzą żadne powiązania. Emitent informuje, że Prezes Zarządu spółki DAMF Invest S.A. jest również Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta. Emitent uznał wartość nominalną nabytych aktywów – akcji spółki DAMF Invest S.A. w Płocku za kryterium uznania niniejszej informacji za istotną.

➤ **Dnia 27.04.2012 r. Raportem nr 22/2012 Emitent poinformował o zamiarze połączenia Emitenta oraz przedstawił pierwszy plan połączenia**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie poinformował, że w dniu 26.04.2012r. nastąpiło uzgodnienie planu połączenia Emitenta ze spółką: Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o. w Płocku.

➤ **Dnia 10.05.2012 r. Raportem nr 24/2012 Emitent poinformował o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta .**

Emitent poinformował, że Sąd rejestrowy z dniem 09.05.2012r dokonał rejestracji 31.300.000 akcji serii F o wartości nominalnej 0,50 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 15.650.000 zł.

Zarząd Emitenta wyjaśnia, że emisja akcji serii F została dokonana na podstawie uchwały 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010r. 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 40/2010r. z dnia 25.07.2010r. w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Aktualnie kapitał zakładowy Spółki wynosi 49.917.034,00 zł (czterdzieści dziewięć milionów dziewięćset siedemnaście tysięcy trzydzieści cztery złote) i dzieli się na 99.834.068 (dziewięćdziesiąt dziewięć milionów osiemset trzydzieści cztery tysiące sześćdziesiąt osiem) akcji o wartości nominalnej 0,50 zł (zero złotych i pięćdziesiąt groszy) każda akcja, to jest na:

- 35334068 (trzydzieści pięć milionów trzysta trzydzieści cztery tysiące sześćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii E o numerach 00000001 do 35334068 o wartości nominalnej 0,50 zł (zero złotych i pięćdziesiąt groszy) każda akcja oraz;
- 64500000 (sześćdziesiąt cztery miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F o numerach 00000001 do 64500000 o wartości nominalnej 0,50 zł (zero złotych i pięćdziesiąt groszy) każda akcja.

➤ **Dnia 10.05.2012 r. Raportem nr 25/2012 Emitent poinformował o rejestracji połączenia Emitenta**

Emitent poinformował, że połączenie Emitenta ze spółkami przejmowanymi tj. Elkop Administracja Sp. z o.o. w Chorzowie, "El-Eko Systems" S.A. w Chorzowie oraz Investment Friends Development S.A. w Płocku odbyło 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. Podstawą połączenia była Uchwała nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 01.03.2012r. oraz uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki "El-Eko Systems" S.A. z dnia 01.03.2012r. uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Investment Friends Development S.A. z dnia 06.03.2012r. oraz uchwały nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki ELKOP Administracja Sp. z o.o. z dnia 01.03.2012r.

Włączeniu udział wzięły:

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 49.917.034 zł wpłacony w całości, jako Spółka Przejmująca w rozumieniu art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h.
Emitent - ELKOP S.A. działa w branży deweloperskiej, nieruchomości 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 1.300.000,00 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 7.000.000,00 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 informuje, że wpisanie połączenia do Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło w dniu 09.05.2012r.

➤ **Dnia 14.05.2012 r. Raportem nr 26/2012 Emitent przedstawił drugie zawiadomienie o planowanym połączeniu.**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie, niniejszym po raz drugi zawiadomił o zamiarze połączenia Emitenta

➤ **Dnia 15.05.2012 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport kwartalny.**

➤ **Dnia 29.05.2012 r. Raportem nr 27/2012 Emitent przekazał informację o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 27.06.2012r.**

Zarząd ELKOP S.A. zawiadomił o zwołaniu na dzień 27.06.2012r. na godzinę 14.00 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w siedzibie Spółki w Chorzowie przy ul. Maronia

Załącznik:

- Ogłoszenie o Zwołaniu ZWZ 27.06.2012r.

- Projekty Uchwał ZWZ

- Formularz Pełnomocnictwa ZWZ

➤ **Dnia 18.06.2012 r. Raportem nr 28/2012 Emitent przekazał informację o zawarciu umowy o pełnienie funkcji animatora z PKO BP S.A.**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie poinformował, że w dniu 18.06.2012r. Emitent zawarł z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. oddział Dom Maklerski PKO BP S.A. w Warszawie umowę o pełnienie funkcji animatora. Na mocy umowy DM PKO BP S.A. zobowiązał się do pełnienia funkcji animatora tj. podtrzymywania płynności dla akcji i innych instrumentów Emitenta notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych. Umowa zawarta została na czas nieokreślony.

➤ **Dnia 20.06.2012 r. Raportem nr 30/2012 Emitent przedstawił stanowisko Zarządu Emitenta w związku z planowanym połączeniem ze spółką zależną Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o.**

Zarząd Emitenta wyraził pozytywne stanowisko w zakresie planowanego połączenia Spółki z podmiotem zależnym Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o. oraz rekomenduje Akcjonariuszom podjęcie projektowanej uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 27.06.2012r. raportem bieżącym nr 27/2012 z dnia 30.05.2012r. Celem planowanego połączenia jest ograniczenie kosztów prowadzonej działalności operacyjnej przez całą grupę kapitałową Emitenta,

uporządkowanie struktury kapitałowej Emitenta oraz zwiększenie przychodów Emitenta w związku przejęciem projektów realizowanych Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o

➤ **Dnia 22.06.2012 r. Raportem nr 31/2012 Emitent poinformował o zaoferowaniu i objęciu warrantów subskrypcyjnych uprawniających do objęcia akcji serii F w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz objęcie akcji serii F:**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie poinformował, że w dniu 21.06.2012r. realizując postanowienia uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010r. 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 40/2010r. z dnia 25.07.2010r. Zarząd Emitenta w dniu 21.06.2012r. zaoferował do objęcia 2 podmiotom łącznie 6.168.136 warrantów subskrypcyjnych akcji serii F.

Na skutek złożonych w dniu 21.06.2012r. przez adresatów oferty Emitenta ofert pokrywających się z ofertą Emitenta w dniu 21.06.2012r. doszło do zawarcia umowy nieodpłatnego objęcia oraz wydania łącznie 6.168.136 warrantów subskrypcyjnych akcji serii F.

Adresaci oferty Emitenta w ramach realizacji uprawnienia przysługującego im z posiadanych warrantów w dniu 21.06.2012r. dokonali zapisu na 6.168.136 akcji serii F Emitenta o wartości nominalnej 0,50 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 3.084.068 zł. Cena emisyjna akcji serii F zgodnie z upoważnieniem zawartym w uchwale nr 4 par. 2 pkt. 4 NZW z dnia 23.07.2010r. została ustalona na poziomie równym wartości nominalnej akcji tj. 0,50 zł za każdą akcję tj. łącznie cena emisyjna 6.168.136 akcji serii F wyniosła 3.084.068 zł.

6.168.136 akcji Emitenta, na które dokonano zapisu w dniu 21.06.2012r. stanowić będzie łącznie 5,88 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta i uprawniać będzie do oddania 6.168.136 głosów stanowiących 5,88 % udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym Zgromadzeniu Emitenta. Zarząd Emitenta informuje ponadto, że wraz z wydaniem warrantów z dnia 21.06.2012r. Emitent wydał wszystkie warianty wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 NZW z dnia 23.07.2010r

➤ **Dnia 22.06.2012 r. Raport nr 32/2012 Emitent poinformował o zmianie wysokości kapitału zakładowego**

Zarząd ELKOP S.A. w Chorzowie poinformował, że wobec złożenia w dniu 21.06.2012r. przez nabywców warrantów subskrypcyjnych akcji serii F zapisów na akcje nowej emisji o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 31/2012, w dniu 22.06.2012r. doszło do wydania 6.168.136 akcji serii F Emitenta o wartości nominalnej 0,50 zł ich nabywcom w rozumieniu art. 451 § 2 k.s.h.

Zarząd Emitenta wyjaśnia, że emisja akcji serii F została dokonana na podstawie uchwały 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010r. 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 40/2010r. z dnia 25.07.2010r. w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Wobec powyższego Emitent informuje, że warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego doszło do skutku oraz, że aktualna wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi: 53.001.102 zł i dzieli się na 106.002.204 akcji o wartości nominalnej 0,50 zł.

➤ **Dnia 28.06.2012 r. Raportem nr 34/2012 Emitent podał do publicznej wiadomości Uchwały podjęte na ZWZ w dniu 27.06.2012r.**

- UCHWAŁA NUMER 1 w sprawie powołania Przewodniczącego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
- UCHWAŁA NUMER 2 w sprawie uchylecia tajności głosowania wyboru komisji Skrutacyjnej
- UCHWAŁA NUMER 3 w sprawie wyboru Komisji Skrutacyjnej
- UCHWAŁA NUMER 4 w sprawie przyjęcia porządku obrad
- UCHWAŁA NUMER 5 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok 2012
- UCHWAŁA NUMER 6 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu Z działalności Grupy Kapitałowej ELKOP za rok 2011.
- UCHWAŁA NUMER 7 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Spółki za rok 2011 to jest za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
- UCHWAŁA NUMER 8 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej ELKOP za rok 2011 to jest za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
- UCHWAŁA NUMER 9 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki za rok 2011
- UCHWAŁA NUMER 10 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Rady Nadzorczej Spółki z oceny Sprawozdania Zarządu Spółki z działalności w roku 2011, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELKOP oraz sprawozdania finansowego za rok 2011
- UCHWAŁA NUMER 11 w sprawie pokrycia straty netto za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala, że strata netto spółki za okres od 01.01.2011r. do 31.12.2011r. w wysokości 4.186.000 zł (cztery miliony sto osiemdziesiąt sześć tysięcy złotych) zostanie pokryta w całości z kapitału zapasowego Spółki.

- UCHWAŁA NUMER 12 w sprawie dalszego istnienia Spółki
- UCHWAŁA NUMER 13 w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011
- UCHWAŁA NUMER 14 w sprawie udzielenia Członkowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011

- UCHWAŁA NUMER 15,16,17,18,19,20,21,22 w sprawie udzielenia Członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2011
- UCHWAŁA NUMER 23 w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych:

§1

1. Na podstawie art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych ("KSH") Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ELKOP S.A. w Chorzowie uchwala emisję nie więcej niż 199.668.136 (sto dziewięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto trzydzieści sześć) warrantów subskrypcyjnych na okaziciela ("Warranty Subskrypcyjne").
2. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane w formie dokumentu i mogą być wydawane w odcinkach zbiorowych.
3. Warranty Subskrypcyjne zostaną wyemitowane nieodpłatnie
4. Jeden Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia jednej (1) Akcji Serii G.
5. Warranty Subskrypcyjne są niezbywalne.
6. Prawa do objęcia Akcji Serii G wynikające z Warrantów Subskrypcyjnych będą mogły być zrealizowane nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku. Upoważnia się Zarząd do wydawania Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii G w terminie krótszym niż maksymalny termin, o którym mowa w tym paragrafie.
7. Warranty Subskrypcyjne, z których prawo do objęcia Akcji Serii G nie zostało zrealizowane w terminie określonym w § 1 ust. 6, wygasają.
8. Warranty Subskrypcyjne zostaną zaoferowane do objęcia w drodze oferty prywatnej nie więcej niż 99 podmiotom wybranym przez Zarząd Spółki.
9. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań w związku z emisją i przydziałem Warrantów Subskrypcyjnych na rzecz osób wskazanych w § 1 ust. 8 powyżej, w tym w szczególności do:
 - a) określenia treści Warrantów Subskrypcyjnych, w tym szczegółowej treści dokumentu Warrantu Subskrypcyjnego i odcinka zbiorowego Warrantów Subskrypcyjnych;
 - b) zaoferowania mniejszej liczby Warrantów Subskrypcyjnych niż liczba maksymalna wskazana w niniejszej uchwale; oraz
 - c) wydawania Warrantów Subskrypcyjnych w odrębnych seriach, a także określenia szczegółowych terminów wydawania Warrantów Subskrypcyjnych oraz innych warunków ich emisji, które Zarząd Spółki uzna za stosowne.

§2

1. Na podstawie art. 432 i art. 449 KSH Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki

ELKOP S.A. w Chorzowie uchwala warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 99.834.068 zł (dziewięćdziesiąt dziewięć milionów osiemset trzydzieści cztery tysiące sześćdziesiąt osiem złotych) poprzez emisję nie więcej niż 199.668.136 (sto dziewięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto trzydzieści sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda ("Akcje Serii G").

2. Celem warunkowego podwyższenia kapitału jest przyznanie praw do objęcia Akcji Serii G posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane przez Spółkę na podstawie § 1 niniejszej Uchwały. Objęcie Akcji Serii G w wyniku wykonania uprawnień wynikających z Warrantów Subskrypcyjnych nastąpi w terminie wskazanym w § 1 ust. 6 powyżej.

3. Akcje Serii G obejmowane w wyniku wykonania prawa ich objęcia przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych będą wydawane wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne posiadaczom Warrantów Subskrypcyjnych, którzy złożą pisemne oświadczenie o objęciu Akcji Serii G zgodnie z art. 451§ 1 KSH i zapłacą cenę emisyjną Akcji Serii G.

4. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia ceny emisyjnej Akcji Serii G. Zarząd przy ustalaniu ceny emisyjnej powinien kierować się aktualną sytuacją na rynku. Ustalenie ceny emisyjnej wymaga zatwierdzenia przez Radę Nadzorczą.

5. Akcje Serii G będą uczestniczyć w dywidendzie na zasadach następujących:

- a) Akcje Serii G wydane najpóźniej w dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku poczynszy od zysku za poprzedni rok obrotowy, tzn. od dnia 1 stycznia roku obrotowego poprzedzającego bezpośrednio rok, w którym akcje te zostały wydane;
- b) Akcje Serii G wydane w dniu przypadającym po dniu dywidendy ustalonym w uchwale Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku uczestniczą w zysku poczynszy od zysku za rok obrotowy, w którym akcje te zostały wydane, tzn. od dnia 1 stycznia tego roku obrotowego;
- c) upoważnia się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich działań związanych z emisją i przydziałem Akcji Serii G na rzecz posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, w szczególności upoważnia się Zarząd Spółki, o ile okaże się to konieczne, do zawarcia umowy z wybraną instytucją finansową na podstawie, której ta instytucja będzie wykonywać wybrane czynności związane z emisją i rejestracją Akcji Serii G w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych ("KDPW") oraz ich dopuszczeniem i wprowadzeniem do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie ("GPW");
- d) Walne Zgromadzenie Spółki postanawia o ubieganiu się o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym na GPW oraz decyduje, że Akcje Serii G będą miały formę zdematerializowaną;

e) Zarząd Spółki jest upoważniony i zobowiązany do podjęcia wszystkich czynności niezbędnych w celu realizacji niniejszej Uchwały, w tym do złożenia odpowiednich wniosków lub zawiadomień do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego, ubiegania się o dopuszczenie Akcji Serii G do obrotu na rynku regulowanym, rejestracji Akcji Serii G w KDPW oraz złożenia wniosku o wprowadzenie Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym GPW.

§ 3

1. W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości prawa poboru Akcji Serii G oraz Warrantów Subskrypcyjnych, które zostaną wyemitowane na podstawie niniejszej uchwały. Przyjmuje się do wiadomości pisemną opinię Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru Akcji Serii G oraz Warrantów Subskrypcyjnych, która to opinia została przedstawiona w § 4 niniejszej uchwały.

2. Podjęcie niniejszej uchwały w sprawie emisji Warrantów Subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego, wyłączenia prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu Spółki uzasadnione jest potrzebą pozyskania przez Spółkę środków finansowych umożliwiających Spółce rozpoczęcie nowych inwestycji.

§4

W związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego dokonany na podstawie § 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia dodać w treści statutu Spółki po Artykule 8B kolejny Artykuł 8C w następującym brzmieniu:
„8C

1. *Określa się wartość nominalną warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na kwotę nie wyższą niż 99.834.068,00 zł. (dziewięćdziesiąt dziewięć milionów osiemset trzydzieści cztery tysiące sześćdziesiąt osiem złotych).*

2. *Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 0,50 złotych (pięćdziesiąt groszy) każda akcja, w liczbie nie większej niż 199.668.136 (sto dziewięćdziesiąt dziewięć milionów sześćset sześćdziesiąt osiem tysięcy sto trzydzieści sześć).*

3. *Akcje serii G obejmowane będą przez uprawnionych z warrantów subskrypcyjnych na podstawie uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27.06.2012r.*

4. *Celem warunkowego podwyższenia kapitału, o którym mowa w ust.1 jest przyznanie prawa do objęcia akcji serii G posiadaczom warrantów subskrypcyjnych na akcje serii G, emitowanych na podstawie uchwały nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27.06.2012r.*

5. *Uprawnieni do objęcia akcji serii G będą posiadacze warrantów subskrypcyjnych na akcje serii G spółki, o których mowa w ust.4.*

6. *Prawo objęcia akcji serii G może być wykonane nie później niż do dnia*

31.12.2015r. roku.”

- UCHWAŁA NUMER 24 w sprawie udzielenia Zarządowi upoważnienia do dokonania jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela, zmiany Statutu Spółki oraz w sprawie ubiegania się o dopuszczenie praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych:

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELKOP S.A. na mocy art. 445 Kodeksu spółek handlowych postanawia, dokonać zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że dodaje się Artykuł 8D o następującym brzmieniu:

„Artykuł 8D

1. Zarząd Spółki jest uprawniony, w terminie do 25.06.2015 roku, do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 37.000.000 zł (słownie: trzydzieści siedem milionów złotych) poprzez emisję nie więcej niż 74.000.000 (siedemdziesiąt cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela (kapitał docelowy) serii H o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda.
2. Podwyższenie kapitału na mocy Uchwały Zarządu dla swojej ważności wymaga uprzedniej zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
3. Zarząd może wykonać powyższe upoważnienie w drodze jednego lub kilku podwyższeń.
4. Akcje wydawane w ramach kapitału docelowego mogą być wydawane w zamian za wkłady pieniężne, jak i w zamian za wkłady niepieniężne.
5. Cena emisyjna akcji wydawanych w ramach kapitału docelowego zostanie ustalona przez Zarząd w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach niniejszego upoważnienia. Uchwały Zarządu w sprawach ustalenia ceny emisyjnej oraz wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej wyrażonej w formie uchwały.
6. Uchwała Zarządu Spółki podjęta zgodnie z postanowieniami niniejszego paragrafu zastępuje uchwałę Walnego Zgromadzenia o podwyższeniu kapitału zakładowego i dla swej ważności wymaga formy aktu notarialnego.
7. Za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w formie uchwały Zarząd jest upoważniony do wyłączenia w interesie Spółki prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości lub w części w stosunku do akcji emitowanych w ramach podwyższenia kapitału zakładowego dokonywanego w ramach udzielonego Zarządowi w Statucie Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.”

2. Upoważnia się i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich czynności faktycznych i prawnych związanych z dopuszczeniem praw do akcji i akcji do obrotu na rynku regulowanym oraz ich dematerializacji oraz do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, a także do dokonania wszelkich

innych czynności niezbędnych z realizacją postanowień niniejszej uchwały.

3. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego umotywowane jest, daniem Zarządowi Spółki możliwości przeprowadzenia sprawnej emisji akcji w celu ewentualnego pozyskania strategicznych inwestorów czy kapitału niezbędnego Spółce dla poprawy jej kondycji finansowej. Upoważnienie Zarządu w ramach kapitału docelowego pozwoli również Spółce dynamiczniej reagować na zachodzące zmiany w gospodarce, co niewątpliwie może przełożyć się na poprawę jej wyników finansowych.

4. Uchwała wchodzi w życie z dniem rejestracji przez sąd rejestrowy.

UCHWAŁA NUMER 25 w sprawie w sprawie wyrażenia zgody na połączenie Elkop S.A.(Spółka przejmująca) ze spółką zależną Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o. (Spółka przejmowana)

§1

Wobec podjęcia przez Zarządy spółek Elkop Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie oraz Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, uchwał o połączeniu oraz uzgodnienia planu połączenia w dniu 26.04.2012 r., a także zawiadomienia wspólników o połączeniu w sposób przewidziany dla zwoływania zgromadzeń wspólników oraz walnych zgromadzeń, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Elkop Spółka Akcyjna działając na podstawie art. 506 § 1 Kodeksu spółek handlowych, podejmuje uchwałę o połączeniu spółek i postanawia, że:

1. na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1, art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, dokonane zostanie połączenie Spółek: Investment Friends Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, spółką Elkop Spółka Akcyjna

z siedzibą w Chorzowie przy ul. J. Maronia 44, wpisaną do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice – Wschód w Katowicach VIII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000176582 – jako Spółką przejmującą, na warunkach określonych w planie połączenia, który zgodnie z art. 500 § 21 Kodeksu spółek handlowych został udostępniony na stronach www łączących się Spółek pod adresem:

<http://www.ifsa.pl/nieruchomosci/pl/> oraz <http://www.elkop.pl>.

2. zgodnie z § 22 ust. 1 pkt. 2 statutu wyraża zgodę na plan połączenia ze spółką Investment Friends Nieruchomości Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Płocku, uzgodniony w dniu 26.04.2012r. roku, który zgodnie z art. 500 § 21 Kodeksu spółek handlowych został udostępniony na stronach www łączących się Spółek pod adresem <http://www.ifsa.pl/nieruchomosci/pl/?ID=spolka> oraz <http://www.elkop.pl>

- UCHWAŁA NUMER 26 w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki oraz zmiany Statutu Spółki

- **UCHWAŁA NUMER 27 w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej**
Zwyczajne Walne Zgromadzenie na podstawie art. 13.1 Statutu Spółki ustala, że Rada Nadzorcza będzie się składać z pięciu osób
- **UCHWAŁA NUMER 28 w sprawie zobowiązania Rady Nadzorczej Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki**

➤ **Dnia 31.08.2012 r. Emitent podał do publicznej wiadomości raport półroczny**

➤ **Dnia 25.09.2012 r. Raportem nr 42/2012 Emitent poinformował o rejestracji połączenia Spółki oraz zmian statutu Spółki**

Zarząd spółki ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie na podstawie odpisu pełnego z rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24.09.2012r. powziął informację o dokonaniu przez Sąd rejestracji zmian statutu Emitenta wynikających z uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 27.06.2012r., których treść Emitent przekazał do wiadomości publicznej raportem bieżącym z dnia 27.06.2012r. o numerze 34/2012.

Emitent poinformował, iż Sąd dokonał rejestracji zmian w Statucie poprzez dodanie §8D zawierającego upoważnienie dla Zarządu Spółki do dokonania w terminie do dnia 25.06.2015 roku, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 37.000.000 zł (słownie: trzydzieści siedem milionów złotych) poprzez emisję nie więcej niż 74.000.000 (siedemdziesiąt cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela (kapitał docelowy) serii H o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda. Ponadto Emitent poinformował, że Sąd dokonał rejestracji połączenia Emitenta ze spółką Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o. w Płocku.

➤ **Dnia 04.10.2012 r. Raportem nr 43/2012 Emitent poinformował o zawarciu znaczącej Umowy**

Zarząd ELKOP S.A. poinformował, że w dniu 03.10.2012r. zawarł z osobą fizyczną umowę pożyczki. Emitent informuje, że nie zachodzą żadne powiązania pomiędzy Emitentem a pożyczkobiorcą

Przedmiotem Umowy pożyczki jest 1620 akcji spółki ELKOP ENERGY S.A. będących własnością Emitenta. Strony uzgodniły wynagrodzenie z tytułu udzielonej przez Emitenta pożyczki w wysokości 20.000,00 zł. Zwrot przedmiotu pożyczki został określony na dzień 02.10.2014. Akcje spółki ELKOP ENERGY S.A. w liczbie 1620 będące przedmiotem pożyczki stanowią 4,98 % udziału w kapitale zakładowym ELKOP

ENERGY oraz uprawniają do oddania 1620 głosów na Walnym Zgromadzeniu ELKOP ENERGY S.A.

➤ **Dnia 09.10.2012 r. Raportem nr 44/2012 Emitent poinformował o zawarciu znaczącej Umowy**

Zarząd ELKOP S.A. poinformował, że w dniu 08.10.2012r. zawarł umowę pożyczki akcji z osobą fizyczną. Przedmiotem Umowy pożyczki jest 1600 akcji spółki ELKOP ENERGY S.A. będących własnością Emitenta. Strony uzgodniły wynagrodzenie z tytułu udzielonej przez Emitenta pożyczki w wysokości 20.500,00 zł. Zwrot przedmiotu pożyczki został określony na dzień 07.10.2014. Akcje spółki ELKOP ENERGY S.A. w liczbie 1600 będące przedmiotem pożyczki stanowią 4,92 % udziału w kapitale zakładowym ELKOP ENERGY oraz uprawniają do oddania 1600 głosów na Walnym Zgromadzeniu ELKOP ENERGY S.A.

Emitent informuje, że nie zachodzą żadne powiązania pomiędzy Emitentem a pożyczkobiorcą.

➤ **Dnia 11.10.2012 r. Raportem nr 45/2012 Emitent poinformował o zobowiązaniu REFUS Sp. z o.o. - znaczącego akcjonariusza do nie zbywania akcji Emitenta do dnia 31.01.2013r.**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie poinformował, że w dniu 11.10.2012r. Znaczący akcjonariusz Emitenta złożył wobec Emitenta oświadczenie typu Lock-Up w zakresie nie zbywania akcji Emitenta.

➤ **Dnia 11.10.2012 r. Raportem nr 46/2012 Emitent poinformował o zobowiązaniu Atlantis S.A - znaczącego akcjonariusza do nie zbywania akcji Emitenta do dnia 31.01.2013r.**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie poinformował, że w dniu 11.10.2012r. Znaczący akcjonariusz Emitenta złożył wobec Emitenta oświadczenie typu Lock-Up w zakresie nie zbywania akcji Emitenta.

➤ **Dnia 14.11.2012 r. Emitent podał do publicznej wiadomości raport kwartalny**

➤ **Dnia 31.12.2012 r. Raportem nr 48/2012 Emitent poinformował o rezygnacji Wiceprezesa Zarządu**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie poinformował, iż w dniu 31.12.2012 r. Pani Anna Kajkowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Elkop S.A. składają Pani Annie Kajkowskiej podziękowania za wkład pracy w rozwój Spółki.

Rada Nadzorcza Spółki postanowiła nie poszerzać składu Zarządu Emitenta, tym samym od dnia 01.01.2013 roku Zarząd Spółki będzie jednoosobowy.

B. Emitent - Elkop Energy S.A.

- **Dnia 08.05.2012 r.** - odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenia Spółki Elkop Energy S.A.
- **Dnia 20.06.2012 r.** - na podstawie § 11 ust. 5, § 18 ust. 1 oraz § 40 ust. 2, 3 i 4a w związku z § 2 ust. 1 i 4 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki Elkop Energy S.A., Zarząd Krajowego Depozytu postanowił:
 - a) przyznać spółce Elkop Energy S.A. status uczestnika Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w typie EMITENT;
 - b) przyjąć do depozytu papierów wartościowych 32.500 (trzydzieści dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela spółki Elkop Energy S.A. o wartości nominalnej 50,00 zł (pięćdziesiąt złotych) każda, w tym:
 - 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji serii A,
 - 2.500 (dwa tysiące pięćset) akcji serii B,oraz oznaczyć je kodem PLELKPE00014, pod warunkiem wprowadzenia tych akcji do alternatywnego systemu obrotu, z zastrzeżeniem ust. 2 i 3.
- 2. Zarejestrowanie wskazanych w ust. 1 pkt. 2 akcji w depozycie papierów wartościowych w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt dokumentów potwierdzających wprowadzenie tych akcji do alternatywnego systemu obrotu.
- **Dnia 23.07.2012 r. – Raportem nr 2/2012 Emitent poinformował o wprowadzeniu akcji serii A i B do obrotu na rynku NewConnect**
Uchwałą Nr 727/2012 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 23 lipca 2012 r. wprowadził do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje zwykłe na okaziciela serii A i B spółki Elkop Energy S.A. § 1 Na podstawie § 5 ust. 1 w związku z § 3 ust. 1 i 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect następujące akcje zwykłe na okaziciela spółki Elkop Energy S.A., o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każda:
 - 1) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji serii A,
 - 2) 2.500 (dwa tysiące pięćset) akcji serii B.

- **Dnia 25.07.2012 r. – Raportem 3/2012 Emitent poinformował o wyznaczeniu pierwszego dnia notowań akcji serii A i B**
Uchwałą Nr 735/2012 Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 25 lipca 2012 r. wyznaczył pierwszy dzień notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A i B spółki Elkop Energy S.A.
- **Dnia 20.09.2012 r. – Raportem nr 9/2012 Emitent przekazał do publicznej wiadomości Oświadczenie Zarządu w sprawie zakresu stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect”**
Emitent przekazał do publicznej wiadomości informacje dotyczące zakresu stosowanych przez Spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 października 2008 r. "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect".
- **Dnia 20.09.2012 r. – Raportem nr 10/2012 Emitent podał do wiadomości Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 20.09.2012r.**
- **Dnia 08.10.2012 r. – Raportem nr 14/2012 Emitent poinformował z zawieszeniu notowań akcji**
Uchwałą nr 1006/2012 z dnia 08.10.2012r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych zawiesił obrót akcjami Emitenta na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zgłoszone w trybie art. 78 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zawieszenie obrotu akcjami Emitenta zostało dokonane do końca dnia 08.11.2012 r. Spółka podjęła stosowne działania w celu ochrony interesów jej akcjonariuszy i innych uczestników rynku a zarazem mające na celu przywrócenie obrotu jej akcjami.
- **Dnia 11.10.2012 r. – Raportem nr 20/2012 Emitent poinformował o rejestracji zmian Statutu spółki – podział akcji**
Emitent poinformował, że Sąd dokonał rejestracji zmian statutu wynikających z uchwały nr 5 NWZ z dnia 20.09.2012r. w zakresie zmiany wartości nominalnej akcji Spółki (podziału akcji) z dotychczasowej wartości nominalnej 50,00 zł każda akcja, do wartości 0,10 zł każda akcja. Wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie. Jednocześnie zwiększeniu uległa ogólna liczba akcji z dotychczasowych 32.500 akcji do 16.250.000 akcji. Aktualnie kapitał zakładowy spółki wynosi 1.625.000,00 zł i dzieli się na 16.250.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, w tym 15.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 1.250.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

- **Dnia 23.10.2012 r.- Raportem nr 27/2012 Emitent przekazał do publicznej wiadomości Uchwałę Zarządu KDPW w sprawie podziału akcji Emitenta**
Uchwałą Nr 778/2012 Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie wyznaczył 29.10.2012r. jako dzień podziału zarejestrowanych 32.500 akcji Emitenta o wartości nominalnej 50.00 zł każda na 16.250.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,10zł każda. Zarząd KDPW postanowił, że z dniem 29.10.2012 r. kodem PLELKPE00014 oznaczonych będzie 16.250.000 akcji Emitenta o wartości 0,10 zł każda.
- **Dnia 27.10.2012 r. – Raportem nr 28/2012 Emitent poinformował o zmianie ilości akcji notowanych na rynku NewConnect**
Emitent otrzymał komunikat GPW, zgodnie, z którego treścią od dnia 29.10.2012r. na rynku NewConnect notowanych będzie 16.250.000 akcji Emitenta. Komunikat jest konsekwencją dokonanego przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 20.09.2012r. podziału akcji w ten sposób, że dotychczasowych 32.500 (trzydzieści dwa tysiące pięćset) akcji Emitenta o wartości nominalnej 50,00 zł każda na 16.250.000 (szesnaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- **Dnia 07.11.2012 r. - Raportem nr 31/2012 Emitent poinformował o komunikacie KNF w sprawie możliwej manipulacji kursem akcji Emitenta**
Zarząd Spółki poinformował, że w dniu 06.11.2012 r. Komisja Nadzoru Finansowego wydała komunikat o zaistnieniu okoliczności wskazujących na dokonanie manipulacji kursu akcji Emitenta oraz o złożeniu zawiadomienia o podejrzeniu popełnienia przestępstwa manipulacji w obrocie akcjami Emitenta.
- **Dnia 07.11.2012 r. – Raportem nr 32/2012 Emitent przekazał do wiadomości Uchwałę GPW w sprawie ponownego zawieszenia akcji Emitenta**
Uchwałą nr 1101/2012 z dnia 07.11.2012r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych zawiesił obrót akcjami Emitenta w okresie od dnia 09.11.2012 r. do dnia 07.12.2012 r. włącznie.
- **Dnia 07.12.2012 r. – Raportem nr 43/2012 Emitent przekazał do publicznej wiadomości Uchwałę Zarządu GPW S.A. w Warszawie w sprawie dalszego zawieszenia akcji spółki**
Zarząd Emitenta poinformował, że w dniu 07.12.2012 r. do Spółki wpłynęła uchwała Zarządu GPW S.A. w Warszawie nr 1245/12 w sprawie wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect oraz czasowego zawieszenia obrotu tymi akcjami.

➤ **Dnia 13.12.2012 r. – Raportem nr 44/2012 Emitent poinformował o przerwie w obradach NWZ**

Emitent poinformował, iż na jednogłośnie wniosek akcjonariuszy uprawnionych do wzięcia udziału w Walnym Zgromadzeniu podjęta została uchwała porządkowa o zarządzeniu przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia do dnia 11 stycznia 2013 r. do godziny 12:00.

➤ **Dnia 18.12.2012 r. – Raportem nr 46/2012 powiadomił o zawarciu umowy na przeprowadzenie wyceny Spółki**

Emitent poinformował, że w dniu 17.12.2012r. zawarł umowę z Fundacją Wspierania Inicjatyw Gospodarczych z siedzibą w Poznaniu, której przedmiotem jest przeprowadzenie analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez Emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz sporządzenie wyceny Emitenta na dzień 30.11.2012r. przy zastosowaniu, co najmniej dwóch różnych metod wyceny.

➤ **Dnia 28.12.2012 r. – Raportem nr 47/2012 Emitent przekazał do wiadomości Uchwałę Zarządu GPW S.A. w Warszawie w sprawie dalszego zawieszenia notowań akcji Emitenta**

Emitent poinformował, że w dniu 27.12.2012 r. do Spółki wpłynęła uchwała Zarządu GPW SA nr 1347/ 2012 z dnia 27.12.2012 r. w sprawie zmiany uchwały Zarządu GPW S.A. w Warszawie nr 1245/2012 z dnia 07.12. 2012 r. w sprawie wykluczenia akcji Emitenta z obrotu na rynku NewConnect oraz czasowego zawieszenia obrotu tymi akcjami o której Emitent informował raportem bieżącym nr 43/2012 z dnia 08.12.2012 r.

ISTOTNE WYDARZENIA PO ROKU BILANSOWYM 2012

A. Emitent - Elkop S.A.

➤ **Dnia 31.01.2013 r. Raportem nr 4/2013 Emitent poinformował o zawiadomieniu Akcjonariusza w sprawie przedłużenia terminu zobowiązania do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta (zobowiązanie typu lock-up)**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie poinformował, iż w dniu 31.01.2013 r. do spółki wpłynęło pismo od Akcjonariusza, spółki REFUS Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku w sprawie przedłużenia terminu zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia

zbywalności akcji Emitenta, złożonego w dniu 10.10.2012.r., o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 45/2012 z dnia 11.10.2012 r.

➤ **Dnia 31.01.2013 r. Raportem nr 5/2013 Emitent poinformował o zawiadomieniu Akcjonariusza w sprawie przedłużenia terminu zobowiązania do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta (zobowiązanie typu lock-up)**

Zarząd ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie poinformował, iż w dniu 31.01.2013 r. do spółki wpłynęło pismo od Akcjonariusza, spółki ATLANTIS S.A. z siedzibą w Płocku w sprawie przedłużenia terminu zobowiązania Akcjonariusza do czasowego wyłączenia zbywalności akcji Emitenta, złożonego w dniu 10.10.2012.r., o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 46/2012 z dnia 11.10.2012 r.

B. Emitent - Elkop Energy S.A.

➤ **Dnia 07.01.2013 r. – Raportem nr 1/2013 Emitent poinformował o zmianie Uchwały Zarządu GPW S.A.**

Emitent poinformował, że w dniu 07.01.2013 r. Zarząd GPW S.A. w Warszawie na wniosek Emitenta podjął uchwałę nr 25/2013 w sprawie zmiany uchwały nr 1245/2012 z dnia 07.12.2012r. Na mocy uchwały z dnia 07.01.2013 r. Zarząd GPW S.A. w Warszawie postanowił przedłużyć do dnia 14.01.2013 r. termin publikacji raportu zawierającego analizę sytuacji gospodarczej i perspektyw na przyszłość Emitenta oraz wyceny wartości spółki Elkop Energy S.A. a ponadto postanowił o odpowiedniej zmianie pozostałych terminów określonych uchwałą nr 1245/2012.

➤ **Dnia 12.01.2013 r. – Raportem nr 2/2013 Emitent przekazał do wiadomości treść Uchwał podjętych przez NWZ**

Emitent poinformował o treść uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 13.12.2012 r. kontynuowanego po przerwie w dniu 11.01.2013 r.

➤ **Dnia 14.01.2013 r. – Raportem nr 4/2013 Emitent poinformował o przekazaniu wyceny Spółki oraz Analizy sytuacji finansowej**

Emitent poinformował, iż w wykonaniu zobowiązań nałożonych na Spółkę Uchwałą Zarządu GPW S.A. nr 1245/12 z dnia 07.12.2012 r. przekazał do publicznej wiadomości dokument sporządzony przez Fundację Wspierania Inicjatyw Gospodarczych w Poznaniu zawierający analizę sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz perspektyw dalszego prowadzenia działalności przez Spółkę tj. w zakresie odpowiadającym treści § 15b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, oraz wycenę wartości spółki dokonaną w oparciu o dwie różne metody wyceny. Jednocześnie Emitent przekazuje opinię Zarządu w zakresie wartości Spółki. Emitent oświadcza, że treść publikowanych wraz z niniejszym raportem dokumentów,

zawartych w nich informacji oraz wyjaśnienia nie była przedmiotem badania przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem ich zgodności ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

- **Dnia 16.01.2013 r.- Raportem nr 6/2013 Emitent poinformował o zbyciu aktywów istotnej wartości oraz rozliczeniu umowy pożyczki**
Emitent poinformował, że w dniu 15.01.2013 r. jako strona sprzedająca zawarł ze spółką Urlopy.pl S.A. w Płocku jako kupującym umowę kupna - sprzedaży akcji.
- **Dnia 17.01.2013 r.- Raportem nr 8/2013 Emitent poinformował o zmianie Uchwały Zarządu GPW S.A.**
Emitent poinformował, iż Zarząd GPW S.A. w Warszawie z związku z żądaniem Komisji Nadzoru Finansowego na podstawie art. 78 ust. 3 w zw. z art. 16 ust. 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, podjął uchwałę nr 67/2013 w sprawie zawieszenia obrotu akcjami Emitenta od dnia 18.01.2013r. do dnia 01.02.2013r. włącznie.
- **Dnia 21.01.2013 r. – Raportem nr 9/2013 Emitent przekazał do wiadomości Uchwałę KDPW w sprawie rejestracji akcji serii C**
Emitent poinformował, iż w dniu 18.01.2013 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie podjął uchwałę w sprawie rejestracji w dniu 22 stycznia 2013 r. 16.250.000 (szesnaście milionów dwieście pięćdziesiąt tysięcy) jednostkowych praw poboru akcji zwykłych na okaziciela serii C Emitenta wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 stycznia 2013 r.
- **Dnia 24.01.2013 r. – Raportem nr 11/2013 Emitent przekazał do wiadomości informacje dla akcjonariuszy**
Emitent przekazał do publicznej wiadomości: informację dot. działań podjętych przez Zarząd w związku z zawieszeniem obrotu akcjami Spółki oraz informację w sprawie publicznej emisji akcji serii C z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
- **Dnia 29.01.2013 r. – Raportem bieżącym nr 12/2013 Emitent przekazał do wiadomości Uchwałę Zarządu GPW w Warszawie S.A., w sprawie obrotu akcjami Spółki**
Na mocy uchwały z dnia 29.01.2013 r. Zarząd GPW S.A. postanowił uchylić § 1 swojej uchwały nr 1245/2012 z dnia 07.12.2012 r. z późniejszymi zmianami w sprawie wykluczenia akcji Spółki z obrotu na rynku NewConnect oraz czasowego zawieszenia obrotu tymi akcjami. Ponadto Zarząd GPW S.A. postanowił zawiesić obrót akcjami Spółki w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect do końca drugiego

dnia obrotu po dniu opublikowania przez Spółkę informacji o wynikach subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki emitowanych z zachowaniem prawa poboru, w szczególności informacji o przydziale tych akcji lub informacji o niedojściu ich emisji do skutku.

Zarząd GPW S.A. postanowił wznowić obrót akcjami Spółki począwszy od trzeciego dnia obrotu po opublikowaniu przez Emitenta informacji wyżej wskazanych, o ile wcześniej nie zajdą okoliczności uzasadniające dalsze zawieszenie obrotu tymi akcjami albo ich wykluczenie z obrotu z uwagi na bezpieczeństwo lub interes uczestników tego obrotu ustalając, że wznowienie obrotu akcjami odbywać się będzie zgodnie z harmonogramem o którym mowa w przepisach Nr 0201 ust. 1a Załącznika Nr 2 do regulaminu ASO.

Jednocześnie Zarząd GPW S.A. określił kurs odniesienia dla akcji Emitenta obowiązujący do czasu określenia pierwszego kursu otwarcia tych akcji po wznowieniu obrotu nimi na rynku NewConnect na poziomie wynoszącym 0,01 zł. Zarząd GPW S.A. ustalił także, że do czasu określenia pierwszego kursu otwarcia akcji Spółki, po wznowieniu obrotu nimi na rynku NewConnect nie będą obowiązywały ograniczenia wahań kursów tych akcji. Uchwała ponadto stanowi, że informacja o dniu wznowienia obrotu akcjami Emitenta zostanie podana przez Giełdę do publicznej wiadomości w drodze komunikatu zamieszczonego na stronie internetowej rynku NewConnect najpóźniej w dniu poprzedzającym ten dzień.

➤ **Dnia 29.01.2013 r. – Raportem bieżącym nr 13/2013 Emitent przekazał do wiadomości Komunikat Zarządu GPW w Warszawie S.A. dotyczący wznowienia obrotu akcjami Emitenta**

Zarząd spółki ELKOP ENERGY S.A. z siedzibą w Płocku poinformował, że w dniu 29.01.2013 r. Zarząd GPW S.A. w Warszawie wydał komunikat informujący o wznowieniu obrotu akcjami Spółki na podstawie Uchwały nr 115/2013 Zarząd GPW S.A. w Warszawie. W komunikacie wskazano, że obrót akcjami Spółki zostanie wznowiony począwszy od trzeciego dnia roboczego po opublikowaniu przez Emitenta informacji o wynikach subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii C Spółki emitowanych z zachowaniem prawa poboru, uchwalonej przez NWZ Emitenta w dniu 11.01.2013 r. o ile wcześniej nie zajdą okoliczności, które mogą wpłynąć na transparentność wyceny Spółki i zagrażać bezpieczeństwu obrotu jej akcjami. Zarząd GPW S.A. poinformował, że kurs odniesienia dla akcji Emitenta po wznowieniu obrotu oraz do czasu określenia pierwszego kursu otwarcia tych akcji na rynku NewConnect wynosić będzie 0,01 zł. W komunikacie Zarząd GPW S.A. podał szczegółowe uzasadnienie określenia kursu odniesienia na powyższym poziomie oraz wskazał, że wobec ich zajścia utrudniona jest w opinii Zarządu GPW S.A. prawidłowa ocena wartości Spółki przez inwestorów oraz, że stwarzają one zagrożenie bezpieczeństwa obrotu oraz interesu inwestorów. Wobec tego określenie kursu odniesienia na pierwszą sesję po wznowieniu obrotu na poziomie 0,01 zł należy

traktować jako poziom techniczny. W przypadku stwierdzenia przez Zarząd GPW S.A., że po wznowieniu obrotu wycena Spółki odbiega znacząco od racjonalnej wyceny zaprezentowanej przez Zarząd Spółki w dniu 14.01.2013 r. w raporcie bieżącym nr 4/2013, akcje Emitenta mogą zostać wykluczone z obrotu. Wobec tego notowanie akcji Spółki będzie podlegało szczególnej obserwacji. Ponadto komunikat podaje, że mając na uwadze bezpieczeństwo obrotu akcjami Emitenta, obrót akcjami w dniu wznowienia obrotu odbywał się będzie zgodnie z harmonogramem analogicznym jak w dniu debiutu Spółki na rynku NewConnect, zaś do czasu określenia pierwszego kursu otwarcia po wznowieniu obrotu, ograniczenia wahań kurów nie będą obowiązywać.

➤ **Dnia 13.02.2013 r. Emitent opublikował skonsolidowany raport za IV kwartał 2012 roku**

➤ **Dnia 05.03.2013r. – Raportem bieżącym nr 19/2013 Emitent poinformował o niedościsłu do skutku emisji akcji serii C**

Zarząd Elkop Energy S.A. w Płocku w nawiązaniu do przekazanych w raporcie nr 2/2013 z dnia 12.01.2013r. oraz raporcie nr 10/2013 z dnia 21.01.2013r. informacji o planowanym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji serii C z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elkop Energy S.A. z dnia 13.12.2013r. kontynuowanego po przerwie w dniu 11.01.2013r., informuje, iż emisja akcji serii C nie doszła do skutku z uwagi na brak subskrybowania przez akcjonariuszy dostatecznej liczby akcji serii C. Zarząd Emitenta poinformował, iż podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii C uważa się za niedoszłe do skutku, zgodnie z art. 438 § 2 kodeksu spółek handlowych w związku z czym, Zarząd Emitenta poinformował, że nie będzie dokonywany przydział akcji serii C. Akcjonariusze, którzy dokonali wpłaty na pokrycie akcji serii C otrzymają zwrot wniesionych wkładów w formie przez nich wskazanej w formularzu zapisu na akcje serii C.

➤ **Dnia 07.03.2013 r. – Raportem bieżącym nr 20/2013 Emitent przekazał do wiadomości komunikat Zarządu GPW w Warszawie S.A. o wznowieniu obrotu akcjami Emitenta**

Zarząd ELKOP ENERGY S.A. w Płocku, poinformował, że w dniu 07.03.2013 r. Zarząd GPW w Warszawie S.A. wydał komunikat w sprawie wznowienia obrotu akcjami Emitenta poczynając od dnia 08.03.2013 r. na zasadach opisanych w uchwale Zarządu GPW S.A. nr 115/2013 z dnia 29.01.2013 r. o której Emitent informował raportem bieżącym nr 12/2013 z dnia 29.01.2013 r. oraz w Komunikacie Zarządu GPW S.A. opublikowanym raportem bieżącym nr 13/2013 z dnia 29.01.2013 r.

Jednocześnie Zarząd ELKOP ENERGY S.A. poinformował, że kurs odniesienia dla akcji Emitenta zostanie wyznaczony na technicznym poziomie 0,01 zł.

V. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO – FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWJ I OSIĄGNIĘTE ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

A. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno – finansowych

Za okres, którym objęte jest sprawozdanie roczne, Grupa Kapitałowa Elkop uzyskała:

- przychody netto ze sprzedaży w wysokości: 6 749 000 zł
- zysk z działalności operacyjnej w wysokości: 19 833 000 zł
- zysk netto w wysokości: 13 009 000 zł
- aktywa razem: 61 211 000 zł

Istotnym czynnikiem w działalności Grupy Kapitałowej Elkop, mającym znaczny wpływ na osiągnięte przychody oraz zysk Grupy było: przejęcie przez Elkop S.A. Spółek, w których Elkop S.A. posiadał 100 udziałów tj.: Elkop Administracja Sp. z o.o., „El-Eko Systems” S.A., Investment Friends Development S.A., Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o. Celem połączenia było przede wszystkim ograniczenie kosztów prowadzonej działalności operacyjnej przez całą grupę kapitałową, uporządkowanie struktury kapitałowej. Doszło do scentralizowania działalności całej grupy, przełożyło się to na efektywności podejmowanych przedsięwzięć oraz wyniki finansowe Spółki. Dokonując połączenia Elkop S.A. uzyskał nowe lokalizacje w Płocku i Elblągu. Tym samym podwyższając powierzchnie wynajmu z 16.450 m² do 25.672 m².

B. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Elkop opiera się w dużej mierze na podejmowaniu działań mających na celu umocnienie jej pozycji w branżach: deweloperskiej, nieruchomości oraz energii odnawialnej. Realizacja tych zamierzeń jest możliwa do urzeczywistnienia poprzez politykę systematycznego rozwoju.

Grupa Kapitałowa Elkop będzie także dążyć do generacji wzrostu wartości rynkowych nieruchomości poprzez modernizację wynajmowanych powierzchni i sprzedaży domów

jednorodzinnych jak również w produkcję oraz sprzedaży energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych, ze szczególnym uwzględnieniem energii wiatru.

Główne cele strategiczne:

- wzmacnianie i stabilizowanie pozycji Spółki w obszarach, gdzie Elkop S.A. już oferuje swoje produkty oraz budowanie przewagi konkurencyjnej poprzez podnoszenie poziomu atrakcyjności oferowanych powierzchni biurowych, usługowo-produkcyjnych i magazynowych, atrakcyjne ceny, reklamę. Spółka dąży do sprostania wciąż rosnącym wymaganiom Klientów;
- kontynuacja procesu inwestycyjnego - to przede wszystkim rozbudowanie oferty o nowe domy do sprzedaży i nowe obiekty przeznaczone do wynajmu,
- realizacja i sprzedaż projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii,
- połączenie Elkop Energy S.A. z Hibertus Sp. z o.o. w IV kwartale 2013r.,
- zadowolenie akcjonariuszy poprzez ciągły wzrost zysków oraz wzrost wartości rynkowej całej Grupy Kapitałowej Elkop.

Główne kierunki rozwoju:

- perspektywiczna działalność z dużym potencjałem wzrostu;
- działanie w niszy rynkowej, o dużych barierach wejścia dla konkurencji;
- wysoki poziom rentowności prowadzonego biznesu,
- dywersyfikacja sprzedaży

Rozwój Grupy Kapitałowej Elkop uwzględniający stabilny fundament Grupy poprzez:

- optymalizację procesów wewnątrz firmy i wykorzystanie posiadanych potencjałów (wynajem powierzchni biurowych, magazynowych, usługowo-produkcyjnych, sprzedaż domów, modernizacja posiadanych obiektów, inwestycja w energię odnawialną - objęcie udziałów w spółkach zależnych);
- inwestycje realizujące wyżej wymienione kierunki, finansowane ze środków własnych

VI. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ Z OKREŚLENIEM W JAKIM STOPNIU GRUPA KAPITAŁOWA JEST NA NIE NARAŻONA

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma znaczący wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę Kapitałową Elkop. 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 Grupy. W przypadku pogorszenia się koniunktury gospodarczej w kraju, ze względu na czynniki zarówno wewnętrzne, jak również zewnętrzne, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Grupy, a tym samym mieć negatywny wpływ na wyniki osiągnięte przez Grupę.

Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Grupę Kapitałową celów strategicznych wpływ mają między innymi czynniki makroekonomiczne, które są niezależne od działań Grupy. 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 Grupę.

Ryzyko związane z uzależnieniem Grupy Kapitałowej od odbiorców

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

Ryzyko związane z realizowanymi kontraktami

Kontrakty realizowane przez Grupę Kapitałową Elkop 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 nas ceny za wykonywany projekt, a także ryzyko nieukończenia projektu w 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 Grupy.

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 Grupa. Przyszłe zmiany przepisów prawa mogą mieć bezpośredni lub pośredni wpływ na działalność Grupy 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 któregośkolwiek 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 odpowiadającej 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 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 Grupy 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 utrudniać sprzedaż bądź zakup akcji Grupy.

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.

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.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Grupę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków.

Grupa Kapitałowa jest notowana na rynku głównym GPW i jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z powyższym, KNF posiada kompetencję do nakładania na Grupę kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej lub Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Grupy może stać się utrudniony bądź niemożliwy. W przypadku nałożenia kary finansowej na Grupę przez KNF może mieć to istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

Ryzyko wykluczenia z giełdy

1. Zarząd Giełdy wyklucza instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:
 - 1) jeżeli ich zbywalność stała się ograniczona,
 - 2) na żądanie KNF zgłoszone zgodnie z przepisami Ustawy,
 - 3) w przypadku zniesienia ich dematerializacji,
 - 4) w przypadku wykluczenia ich z obrotu na rynku regulowanym przez właściwy organ nadzoru.
2. Zarząd Giełdy może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu giełdowego:

- 1) jeżeli przestały spełniać inne, niż określony w ust. 1 pkt. 1 warunek dopuszczenia do obrotu giełdowego na danym rynku,
 - 2) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie,
 - 3) na wniosek emitenta,
 - 4) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
 - 5) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
 - 6) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu,
 - 7) jeżeli w ciągu ostatnich 3 miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym instrumencie finansowym,
 - 8) wskutek podjęcia przez emitenta działalności, zakazanej przez obowiązujące przepisy prawa,
 - 9) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.
3. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadkach określonych w ust. 2 pkt. 1), 3) oraz 5) Zarząd Giełdy bierze pod uwagę strukturę własności emitenta, ze szczególnym uwzględnieniem wartości i liczby akcji emitenta, będących w posiadaniu akcjonariuszy, z których każdy posiada nie więcej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.
4. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadkach określonych w ust. 2 pkt. 3) oraz 5) Zarząd Giełdy bierze dodatkowo pod uwagę wartość przeciętnego dziennego obrotu danym instrumentem finansowym w ciągu ostatnich 6 miesięcy.
5. W przypadku, o którym mowa w ust. 2 pkt. 6), wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu giełdowego może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.
6. Wykluczając instrumenty finansowe w przypadku określonym w ust. 2 pkt. 7) Zarząd Giełdy nie bierze pod uwagę okresu zawieszenia obrotu danym instrumentem finansowym.

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Grupy pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedziny prawa energetycznego, handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą obecnie proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Grupy i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niezharmonizowane z prawem

unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi.

Ryzyko związane z polskim rynkiem energii

Rynek energii w Polsce jest rynkiem regulowanym. Prezes Urzędu Regulacji Energetyki jest organem, który z mocy Ustawy Prawo Energetyczne powołany jest do wykonywania zadań z zakresu spraw regulacji gospodarki paliwami i energią oraz promowania konkurencji w sektorze energetycznym. Do zakresu kompetencji i obowiązków Prezesa URE należy m.in. udzielanie, zmiana i cofanie koncesji, uzgadnianie projektów planów rozwoju przedsiębiorstw energetycznych, rozstrzyganie sporów pomiędzy przedsiębiorstwami energetycznymi i odbiorcami, a także zatwierdzanie i kontrolowanie taryf przedsiębiorstw energetycznych pod kątem ich zgodności z zasadami określonymi w przepisach, w szczególności z zasadą ochrony odbiorców przed nieuzasadnionym poziomem cen. Prezes URE ma prawo nakładać kary na przedsiębiorstwa koncesjonowane. Istnieje ryzyko, iż URE naliczy kary związane z działalnością koncesjonowaną lub zmieni czy cofnie koncesję. Grupa stara się ograniczyć takie ryzyko dzięki efektywnym rozwiązaniom technologicznym.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. W przypadku zaistnienia okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Grupę, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, może mieć to negatywny wpływ na działalność Grupy, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z kadrą menedżerską Grupy Kapitałowej

Na działalność Grupy duży wpływ wywiera jakość pracy kierownictwa. Grupa nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Grupy. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Grupa mogłaby zostać pozbawiona personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Należy zwrócić uwagę, że Grupa jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest niezatrudnianie przez Grupę pracowników i korzystanie przy wykonywaniu specjalistycznych zadań z usług firm zewnętrznych. W przypadku utraty tych specjalistów przez Spółkę istnieje ryzyko pogorszenia się jakości i terminowości świadczonych usług. W efekcie

może to skutkować pogorszeniem się warunków przyszłych kontraktów i w związku z tym obniżeniem planowanych zysków Grupy.

Ryzyko związane z sytuacją na rynku pracy i trudnościami w pozyskaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników

Czynnikami mogącym mieć znaczący wpływ na uzyskiwane przez Grupę wyniki finansowe jest trudna sytuacja na rynku pracy a w szczególności potencjalne trudności z jakimi może borykać się Spółka przy pozyskaniu wysoko wykwalifikowanej kadry, bezpośrednio odpowiedzialnej za obsługę i eksploatację elektrowni wiatrowych. Istnieje ryzyko, że niedostępność kluczowych pracowników będzie miało negatywny wpływ na realizację prowadzonych przez Spółkę projektów oraz zapewnienie przez Grupę odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz na osiągnięcie zaplanowanych wyników.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Po przeprowadzeniu emisji akcji serii A, B w Elkop Energy S.A., podmiot dominujący czyli Elkop S.A. posiada 30,09% głosów na WZ i taki sam udział w kapitale zakładowym. W związku z powyższym wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Grupy jest znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 k.s.h. i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Inwestorzy powinni również zwrócić uwagę na fakt, iż Prezes Zarządu Elkop Energy S.A. pełni również funkcje Prezesa Zarządu w Elkop S.A. Natomiast członkowie Rady Nadzorczej Elkop Energy S.A. pełnią również funkcje w Radzie Nadzorczej Elkop S.A. Należy jednak pamiętać, że zarówno na Zarządzie Elkop Energy S.A. jak i członkach Rady Nadzorczej ciąży odpowiedzialność karna za działanie na szkodę Grupy.

Ryzyko związane z udzielaniem warunków przyłączenia

Art. 7 ust. 8d ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne stanowi, iż do wniosku o określenie warunków przyłączenia podmiot, który ubiega się o przyłączenie źródła do sieci elektroenergetycznej o napięciu znamionowym wyższym niż 1 kV, powinien załączyć wypis i wyrys z miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego, albo w przypadku braku takiego planu decyzję o warunkach zabudowy i zagospodarowania terenu. Przepis ten ogranicza działania zmierzające do rezerwowania mocy przyłączeniowej dla budowanych farm wiatrowych. Pomimo wyraźnego uprzywilejowania przez ustawodawcę inwestycji w odnawialne źródła energii ustawowe regulacje odnoszące się do procedury przyłączeniowej nie są wystarczająco przejrzyste. Operatorzy sieci dystrybucyjnych bardzo często interpretują przepisy prawne na niekorzyść inwestora. Ryzyko to może zostać zmniejszone przez nowelizację ustawy Prawo energetyczne. Projekt nowelizacji zakładający, iż zamiast wypisu i wyrysu z miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego można dołączyć studium uwarunkowań i kierunków zagospodarowania przestrzennego, został uchwalony przez Sejm dnia 15 lipca 2011 roku. Zmiana ta, jeśli zostanie uchwalona również przez Sejm i podpisana

przez Prezydenta, skutecznie skróciłaby okres postępowania administracyjnego i ograniczyłaby koszty ponoszone przez inwestora w przypadku, gdy dla danej nieruchomości nie ma uchwalonego miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego.

Ryzyko związane z wysokością opłat za przyłączenie do sieci oraz obowiązkiem zapłaty zaliczek na uzyskanie warunków technicznych przyłączenia

Zgodnie z treścią Ustawy z dnia 10 kwietnia 1997 roku Prawo energetyczne art. 7 ust. 8 pkt. 3 stanowi, iż za przyłączenie źródeł współpracujących z siecią oraz sieci przedsiębiorstw energetycznych zajmujących się przesyłaniem lub dystrybucją paliw gazowych lub energii pobiera się opłatę ustaloną na podstawie rzeczywistych nakładów poniesionych na realizację przyłączenia, z wyłączeniem odnawialnych źródeł energii o mocy elektrycznej zainstalowanej nie wyższej niż 5 MW oraz jednostki kogeneracji o mocy elektrycznej zainstalowanej poniżej 1 MW, za których przyłączenie pobiera się połowę opłaty ustalonej na podstawie rzeczywistych nakładów. W takiej sytuacji rzeczywisty koszt przyłączenia do sieci uzależniony jest od lokalizacji elektrowni. Im elektrownia zlokalizowana jest bliżej sieci, tym wykonanie przyłączenia jest mniej skomplikowane, a nakłady na jego wykonanie są mniejsze. Ponadto, zgodnie z art. 7 ust. 8a tej ustawy, podmiot ubiegający się o przyłączenie źródła do sieci elektroenergetycznej o napięciu znamionowym wyższym niż 1 kV wnosi zaliczkę na poczet opłaty za przyłączenie do sieci, w wysokości 30 zł za każdy kilowat mocy przyłączeniowej, czyli 30 tys. zł za 1 MW (z jednoczesnym ograniczeniem maksymalnej wysokości zaliczki do kwoty 3 mln zł).

Grupa dostrzega potencjalne ryzyko związane z koniecznością zabezpieczenia odpowiednio wysokich środków finansowych, jakie należałoby przeznaczyć na zapłatę „zaliczek”, co w przypadku farmy o przykładowej mocy 10 MW stanowiłoby znaczny wydatek.

Ryzyko związane z obowiązkiem przygotowania ekspertyzy przyłączenia do sieci przez operatora sieci

Jednym z istotnych elementów procesu realizacji inwestycji wiatrowej jest uzyskanie warunków technicznych przyłączenia do sieci elektroenergetycznej, które są ważne przez okres dwóch lat, a następnie zawarcie umowy przyłączeniowej z operatorem systemu przesyłowego. Zakres czynności, jakie przedsiębiorca musi podjąć na etapie procedury uzyskiwania warunków przyłączenia do sieci, zależy od wysokości napięcia znamionowego sieci, do której przyłączenie powinno nastąpić. Jeżeli więc inwestor ubiega się o przyłączenie do sieci o napięciu znamionowym wyższym lub równym 110 kV, ma on obowiązek wykonania ekspertyzy wpływu przyłączenia instalacji na krajowy system elektroenergetyczny.

Jednakże rozpatrywanie poszczególnych wniosków przez operatorów sieci nie jest prowadzone w jednolity sposób. Operatorzy często wymagają od inwestorów sporządzenia ekspertyzy z uwzględnieniem prawie nierealnych do spełnienia wariantów i sytuacji. Nierzadko zdarzają się sytuacje, w których operator sieci żąda sporządzenia ekspertyzy przy założeniu, że do sieci oprócz danej elektrowni wiatrowej zostaną przyłączone inne w danym rejonie planowane parki elektrowni wiatrowych. Może to powodować dodatkowe i niepotrzebne koszty oraz

przedłużanie procesu inwestycyjnego. Ponadto, wynikający z analizy wpływ przyłączonego kompleksu urządzeń wiatrowych na parametry energii elektrycznej w sieci, nierzadko odbiega od zastanego stanu faktycznego. Problem w tym zakresie pojawia się już na etapie koncepcyjnym realizacji danego projektu, gdyż brak jest możliwości uzyskania u operatora informacji o bieżącym stanie interesującego węzła elektroenergetycznego. Z uwagi na fakt, iż w projekcie nowelizacji przepisów prawa energetycznego istnieje zapis nakładający na operatorów sieci obowiązek wydania opinii o warunkach przyłączenia w terminie 150 dni, przy czym termin ten liczony jest od dnia złożenia wniosku, Grupa dostrzega ryzyko, iż operatorzy sieci nie będą w stanie wydać decyzji w terminie. Obecnie termin oczekiwania na przedmiotową ekspertyzę wynosi ok.10 miesięcy. Wydłużanie terminu oczekiwania na przedmiotową opinię może negatywnie wpłynąć na terminowość przygotowywania i realizacji projektów energetycznych przez Grupę.

Ryzyko związane z inwestycjami

Grupa w ramach realizacji przyjętej strategii rozwoju dokonuje inwestycji w spółki związane z produkcją energii odnawialnej. Część spółek, w które Grupa dokonała inwestycji, są spółkami notowanymi na rynku NewConnect charakteryzującym się wysoką zmiennością notowań cen akcji oraz niską płynnością.

Istnieje ryzyko związane z wysokimi wahaniami kursu, zawieszeniem notowań spółek, oraz ryzyko związane ze spadkiem kursu oraz możliwością wykluczenia instrumentów finansowych, – co może skutkować znacznymi stratami dla Grupy.

Ryzyko obniżenia skłonności banków do udzielania finansowania na projekty związane z odnawialnymi źródłami energii

Projekty energetyczne to przedsięwzięcia przede wszystkim czasochłonne i kapitałochłonne. W związku z planami zwiększania skali działalności, Grupa planuje w przyszłości finansować swoją działalność wykorzystując kapitały obce. Istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian w branży energetycznej, które mogą spowodować, że instytucje kredytowe będą w mniejszym stopniu zainteresowane tego typu przedsięwzięciami. Również wzmożony popyt na kredyty finansujące przedsięwzięcia energetyczne może być powodem zaostrzenia kryteriów jego udzielania lub wzrostu marż. Przyczynić się to może do zwiększenia trudności w uzyskaniu finansowania przez Elkop Energy S.A., bądź wydłużenia czasu, który potrzebny jest do jego otrzymania. Ryzyko to może wpłynąć na znaczne ograniczenie perspektyw rozwoju Grupy i możliwości realizacji nowych inwestycji.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Na główne czynniki determinujące strategię rozwoju Spółki składają się: zakup elektrowni wiatrowych i rozbudowa elektrowni wiatrowych małej i średniej mocy oraz rozszerzenie działalności o budowę kolejnych elektrowni wiatrowych o mocy łącznej do 20 MW usytuowanych głównie w województwie pomorskim oraz kujawsko-pomorskim. Wszystkie plany związane są z koniecznością pozyskania kapitału. Brak źródeł pozyskiwania kapitału

może powodować opóźnienie bądź rezygnację przez Grupę z realizacji poszczególnych celów strategicznych. W celu zapewnienia prawidłowej realizacji strategii rozwoju Grupa będzie dokonywała szeregowania inwestycji od najważniejszych dla Spółki do mniej ważnych, przy czym kryterium stopnia powodzenia inwestycji będzie oczekiwana stopa zwrotu. Tego rodzaju optymalizacja wymaga całościowego podejścia do wszystkich inwestycji, które zapewni maksymalizację celów strategicznych Grupy poprzez wybranie optymalnego zbioru projektów, który zapewni maksymalizację zysku, przy akceptowalnym poziomie podejmowanego ryzyka i minimalnym koszcie.

Ryzyko lokalizacji inwestycji

Udana realizacja projektów energetyki odnawialnej, w tym budowy farm wiatrowych uzależniona jest w znacznym stopniu od doboru odpowiednich lokalizacji. Atrakcyjność potencjalnych miejsc inwestycji uzależniona jest przede wszystkim od wietrzności, czyli występowania wiatru o określonej charakterystyce, terenów, środowiska umożliwiających realizację inwestycji, a także możliwości wykorzystania i podłączenia do istniejących sieci energetycznych.

Proces poszukiwania odpowiednich lokalizacji jest złożony i musi uwzględniać wszystkie wymienione powyżej czynniki zwiększające szanse na powodzenie realizacji inwestycji. Istnieje ryzyko nieodpowiedniej lokalizacji farm wiatrowych, wynikające z:

- a.** nieprawidłowo oszacowanego potencjału energetycznego, tj. zbyt małej lub nieregularnej wietrzności
- b.** usytuowania inwestycji w zbyt dużej odległości od istniejących sieci energetycznych lub stanu technicznego uniemożliwiającego ich prawidłowe wykorzystanie.

Zła ocena opisywanego czynnika ryzyka może skutkować obniżeniem poziomu przychodów generowanych przez określoną farmę wiatrową, co przy danym poziomie kosztów operacyjnych może negatywnie wpływać na rentowność przedsięwzięcia. Spółka ogranicza występowanie powyższego ryzyka poprzez prowadzenie wnikliwych badań każdej wybranej lokalizacji, dokonywanych przez zespół ekspertów. Celem analizy jest ocena potencjału energetycznego danego obszaru oraz oszacowanie kosztów inwestycji stanowiące fundament dla późniejszego studium wykonalności przedsięwzięcia.

Istnieje również ryzyko, że po przeprowadzeniu badania, lokalizacja okaże się nieatrakcyjna, a Spółka nie będzie mogła odzyskać wydatków poniesionych na dany projekt. W celu ograniczenia wpływu tego ryzyka, Grupa będzie prowadzić jednocześnie kilka projektów, koncentrując się na tych, które są najbardziej obiecujące pod względem warunków, ryzyka, a także rentowności przyszłej inwestycji. Istnieje także ryzyko, że potencjalna lokalizacja będzie analizowana równolegle także przez inne podmioty, działające w tej samej branży, co stwarza zagrożenie utraty potencjalnej możliwości inwestycyjnej na rzecz konkurencji.

Ryzyko związane z procesem uzyskiwania pozwoleń

Działalność Spółki opiera się w znacznym stopniu na realizacji projektów z zakresu energetyki odnawialnej, w realizacji których niezbędne jest uzyskanie pozwoleń, w tym: warunków przyłączenia do sieci energetycznej, decyzji środowiskowych oraz pozwoleń na budowę. Istnieje ryzyko, że wymagane prawem pozwolenia zostaną uzyskane ze znacznym opóźnieniem lub ich wydanie nie będzie możliwe. Może to spowodować przesunięcie realizacji projektu w czasie lub w skrajnym przypadku uniemożliwi jego ukończenie. Powyższe ryzyko jest uzależnione od wielu czynników, w tym:

- a. decyzji środowiskowej, która jest wydawana na podstawie raportu oddziaływania na środowisko opierającego się na wykorzystaniu informacji dotyczących wymaganych procedur, a także uregulowań prawnych i technologii,
- b. projektu z warunkami zabudowy, opracowywanego zgodnie z prawem budowlanym, w szczególności regulacjami dotyczącymi BHP, higieny, warunków geodezyjnych i zabezpieczeń przeciwpożarowych,
- c. Urzędu Regulacji Energetyki (URE) wydającego koncesję na produkcję i sprzedaż energii elektrycznej po zwróceniu się z odpowiednim wnioskiem przez zainteresowanego,
- d. wniosku o pozwolenie na budowę, który może być wydany po zgromadzeniu wszystkich stosownych dokumentów.

Podstawowym czynnikiem niwelującym omawiane ryzyka jest posiadane doświadczenia osób zarządzających Spółką.

Ryzyko wzrostu kosztów projektu

Ma zasadnicze znaczenie w początkowych fazach realizacji projektu, zaś zanika po przekazaniu obiektu do eksploatacji - polega na przekroczeniu terminów i kosztów realizacji projektu, bądź wykonaniu ich niezgodnie z przyjętymi założeniami. Można je ograniczyć m.in. poprzez: przeprowadzenie starannej analizy techniczno-ekonomicznej inwestycji, uwzględnienie w budżecie inwestycji rezerw na prace nieprzewidziane, uzyskanie gwarancji należytego wykonania inwestycji, zabezpieczających inwestora przed stratami związanymi z nieterminową lub niewłaściwą realizacją inwestycji.

Ryzyko eksploatacji

Wiąże się ze zmianami, w stosunku do zakładanych, kosztów produkcji i wielkości sprzedaży. Na jego poziom wpływają m.in.: awarie techniczne urządzeń produkcyjnych i instalacji przesyłowych spowodowane błędami wykonawstwa, niską jakością zastosowanych urządzeń lub niewłaściwą obsługą i konserwacją, wzrost kosztów transportu i zakupu paliwa ponad poziom, który został uwzględniony w taryfie na ciepło, zwiększone zużycie energii elektrycznej, surowców i materiałów, bądź większe niż zakładano straty energii podczas przesyłu i dystrybucji.

Ryzyko wahań cen hurtowych energii elektrycznej

Ceny hurtowe energii elektrycznej zależą od wielu czynników, w tym czynników rynkowych i regulacyjnych. Ponieważ koszty, związane głównie z wytwarzaniem energii elektrycznej, mają w znacznym stopniu charakter stały, nie da się ich obniżyć w okresach spadku cen energii elektrycznej, proekologiczne, bądź inwestując w urządzenia ochrony atmosfery. Spadek cen skupu energii odnawialnej może wpłynąć na pogorszenie się wyników finansowych osiąganych przez Grupę.

Ryzyko uzyskania świadectw pochodzenia

Wiąże się z koniecznością poniesienia kosztów opłat zastępczych w przypadku nieokazania odpowiedniej ilości świadectw do umorzenia, oraz z planowanymi zmianami przez Ministerstwo Gospodarki Ustawy o odnawialnych źródłach energii. Przedstawiona przez Ministerstwo Gospodarki propozycja ustawy o OZE ogranicza wsparcie dla trzech rodzajów źródeł, które generują łącznie 90 proc. zielonych certyfikatów. Gwałtowny spadek cen certyfikatów stał się przede wszystkim dużym problemem dla wytwórców energii odnawialnych źródeł, którzy nie zabezpieczyli sobie sprzedaży umowami długoterminowymi a ponoszą koszty obsługi kredytu inwestycyjnego.

Ryzyko związane z wytwarzaniem, obrotem i dystrybucją energii elektrycznej

Wiąże się z niebezpieczeństwem w szczególności podczas transportu i rozładunku paliw, operowania ciężkim sprzętem, dostarczania energii elektrycznej do systemów przesyłowych i dystrybucyjnych. Pożary, wybuchy i awarie sieci stanowią nieodłączne ryzyko podczas pracy elektrowni. Wystąpienie takiego zdarzenia może mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy.

Ryzyko wygaśnięcia lub cofnięcia posiadanych koncesji

Wystąpienie tego ryzyka może wpływać na ograniczenie lub uniemożliwienie prowadzenia podstawowej działalności w zakresie wytwarzania, dystrybucji energii elektrycznej oraz obrotu nią, wymagającej uzyskania koncesji udzielanych przez lokalnego regulatora, co wpłynie negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółek

Inwestorzy chętni do nabycia akcji Spółki, powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym jest o wiele wyższe od ryzyka zainwestowania w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, w związku z trudną do przewidzenia zmiennością kursów w krótkim i długim terminie. Inwestorzy angażujący się na rynku Głównym GPW oraz NewConnect powinni mieć świadomość, że wyższy potencjał wzrostu notowanych tu spółek oznaczać będzie jednocześnie podwyższone ryzyko inwestycyjne. Ta cecha rynku wynika ze specyficznego profilu rynku, grupującego spółki o krótkiej historii, działające na bardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki, jakim są m.in. nowe technologie.

Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Elkop Energy S.A. z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, po rozpoczęciu notowań akcji w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w przypadku, gdy:

- ✓ Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- ✓ na wniosek Emitenta,
- ✓ jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może: upomnieć Emitenta, nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 20.000 zł, zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie, wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciężących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- ✓ nie wypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatora ASO na jego żądanie kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków, (§ 15a Regulaminu ASO),
- ✓ nie wypełnienia obowiązku zlecenia firmie inwestycyjnej lub innemu podmiotowi będącemu spółką prawa handlowego świadczącemu usługi związane z obrotem gospodarczym, w tym usługi doradztwa finansowego, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię, co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 15b Regulaminu ASO),
- ✓ obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO).
- ✓ nie zawarciu umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku, gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy.

Jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić

podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora ASO tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- ✓ na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- ✓ jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- ✓ wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- ✓ wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie: w przypadkach określonych przepisami prawa,

- ✓ jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- ✓ w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów
- ✓ po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- ✓ w przypadku, gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- ✓ w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.
- ✓ w przypadku, gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu

obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ryzyko rozwiązania umowy z Animatorem Rynku/Market Makerem lub wykluczenia Animatora Rynku/Market Makera z działania w alternatywnym systemie

Zgodnie z § 20 pkt.3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku przed upływem okresu 2 lat od dnia pierwszego notowania instrumentów finansowych Grupy na rynku kierowanym zleceniami, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku w alternatywnym systemie lub wykluczenia go z tego działania Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Grupy do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo umowy z Market Makerem, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami. W uzasadnionych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o kontynuowaniu notowania danych instrumentów finansowych na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu, bez zawierania umowy z Animatorem Rynku. Zgodnie z § 21 pkt. 2 w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Market Makera w alternatywnym systemie lub wykluczenia go z tego działania Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Grupy do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo umowy z Market Makerem, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami. W uzasadnionych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o kontynuowaniu notowania danych instrumentów finansowych na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu, bez zawierania umowy z Animatorem Rynku.

VII. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM INFORMACJI W ZAKRESIE:

A) POSTĘPOWANIA DOTYCZĄCEGO ZOBOWIĄZAŃ ALBO WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ, KTÓRYCH WARTOŚĆ STANOWI CO NAJMNIEJ 10%

KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM: PRZEDMIOTU POSTĘPOWANIA, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA, STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA ORAZ STANOWISKA EMITENTA,

B) DWU LUB WIĘCEJ POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI, KTÓRYCH ŁĄCZNA WARTOŚĆ STANOWI ODPOWIEDNIO CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA, Z OKREŚLENIEM ŁĄCZNEJ WARTOŚCI POSTĘPOWAŃ ODRĘBNI W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI WRAZ ZE STANOWISKIEM EMITENTA W TEJ SPRAWIE ORAZ, W ODNIESIENIU DO NAJWIĘKSZYCH POSTĘPOWAŃ W GRUPIE ZOBOWIĄZAŃ I GRUPIE WIERZYTELNOŚCI - ZE WSKAZANIEM ICH PRZEDMIOTU, WARTOŚCI PRZEDMIOTU SPORU, DATY WSZCZĘCIA POSTĘPOWANIA ORAZ STRON WSZCZĘTEGO POSTĘPOWANIA.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa Elkop nie był stroną postępowania lub postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednorazowa bądź łączna stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych spółek Grupy.

VIII. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W GRUPIE KAPITAŁOWEJ SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Grupa Kapitałowa Elkop nie opracowała i nie wprowadziła systemu kontroli wewnętrznej zarządzania ryzykiem w zakresie sporządzania sprawozdań finansowych, niemniej jednak Grupa z najwyższą starannością podchodzi do kwestii sprawozdawczości finansowej.

Sprawozdania finansowe sporządzane są poprzez podmiot świadczący usługi księgowe na zasadzie umowy outsourcingowej dla Grupy Kapitałowej Elkop.

IX. 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 ROKU OBROTOWYM

Grupa Kapitałowa Elkop działa w obszarze trzech branż: deweloperskiej, nieruchomości oraz energii odnawialnej. Elkop S.A. zajmuje się wynajmem powierzchni biurowych, produkcyjnych

i handlowych oraz jest w posiadaniu nieruchomości komercyjnych i projektu deweloperskiego w Katowicach. Natomiast Elkop Energy S.A. silnie inwestuje w elektrownie wiatrowe.

Główne przychody Grupy Kapitałowej Elkop pochodzą z działalności podstawowej tj. z wynajmu powierzchni handlowych, usługowo – produkcyjnych oraz biurowych zlokalizowanych w Chorzowie, Elblągu oraz Płocku. Na dzień publikacji raportu Spółka posiada 90% obłożenia posiadanych nieruchomości, jednakże w dalszym ciągu prowadzi intensywną kampanię reklamowo – promocyjną związaną z oferowaniem nieruchomości do wynajmu:

- posiada oddzielną stronę internetową www.elkop.nieruchomosci.pl, która jest pozycjonowana i zawiera szczegółowe opisy posiadanych nieruchomości
- systematycznie prowadzi reklamę w prasie lokalnej
- umieszcza banery reklamowe w większych miastach aglomeracji śląskiej
- prowadzi kolportaż materiałów reklamowych
- dokonuje rozpowszechniania oferty poprzez wykorzystanie usługi mailingowej

Dodatkowo Spółka współpracuje z biurami nieruchomości w celu wykorzystania różnych kanałów dystrybucji dla posiadanej oferty.

W ramach działalności prowadzonej przez Elkop Energy S.A. przychody generowane były z tytułu:

- sprzedaży energii elektrycznej wyprodukowanej przez Elektrownie Wiatrowe,
- sprzedaży praw majątkowych tzw. „Zielonych Certyfikatów” za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii.
- usług pośrednictwa oraz usług doradczych.

X. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY(FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB W ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM

Grupa Kapitałowa Elkop prowadzi działalność na obszarze Polski. Spółka nie napotyka na większe przeszkody w zaopatrywaniu się w potrzebne materiały. Głównymi dostawcami Grupy

w zakresie materiałów są polskie firmy handlowe oraz polscy producenci. Struktura zaopatrzenia materiałowego jest zmienna i uzależniona od realizowanych projektów.

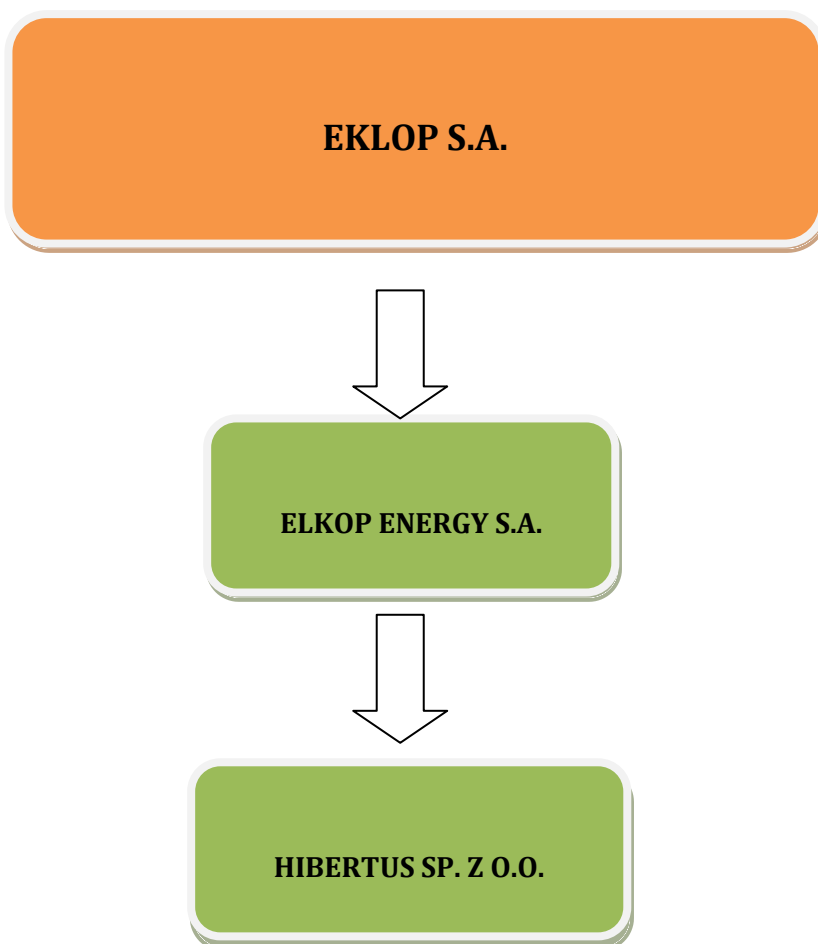
XI. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W TYM ZNANYCH CZŁONKOM GRUPY UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

Informacje o znaczących umowach mające wpływ na działalność Grupy Kapitałowej Elkop zostały omówione w rozdziale IV. Grupa Kapitałowa Elkop nie posiada informacji o umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami).

XII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Elkop podlegających konsolidacji na dzień 31.12.2012r.

- Udział Elkop S.A. w spółce Elkop Energy S.A. jest niższy niż 50 % głosów na WZA. ELKOP S.A. na dzień 31.12.2012r. posiada 4 890 000 akcji co stanowi 30,09 % udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZA Elkop Energy S.A. Podmiot ELKOP S.A. - kontroluje spółkę przez wspólny Zarząd. Pan Jacek Koralewski jest Prezesem Zarządu niżej wymienionych spółek.
- Spółka Elkop Energy posiada 100% akcji Spółki Hibertus Sp. z o.o.



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. ELKOP S.A. działa w branży deweloperskiej oraz w branży nieruchomości.

Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku (09-402) przy ul. Zygmunta Padlewskiego 18 C zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380413 – (przedmiotem działalności jest świadczenie usług z zakresu produkcji energii pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych, opracowywaniu, przygotowywaniu do realizacji nowych projektów oraz pozyskaniu dla nich finansowania).

Hibertus Sp. z o.o. w Płocku (09-402) ul. Padlewskiego 18 c , 09-402 Płock , zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS Nr 0000381756.

Przedmiotem działalności jest świadczenie usług z zakresu produkcji energii pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych, opracowywaniu, przygotowywaniu do realizacji nowych projektów oraz pozyskaniu dla nich finansowania. Spółka jest w posiadaniu wiatraków znajdujących się na terenach Nieszawy. Spółka Elkop Energy posiada 100% akcji Spółki Hibertus Sp. z o.o.

XIII. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcji – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W 2012 roku Grupa Kapitałowa Elkop nie zawarła z żadnym podmiotem transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

XIV. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKIŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

A. Emitent - Elkop S.A.

W 2012 roku Emitent nie zaciągał pożyczek oraz kredytów.

W dniu 28.01.2011 r. Emitent zawarł z Omenix Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku umowę pożyczki pieniężnej w wysokości 500.000,00 zł. Oprocentowanie w skali roku wynosiło 10 %. Emitent pożyczkę w całości spłacił w październiku 2012 r.

W dniu 10.05.2012 r. Raportem nr 25/2012- Emitent poinformował o rejestracji połączenia Emitenta z Investment Friends Development S.A. w Płocku. W wyniku połączenia Emitent stał się kredytobiorcą zobowiązanym do spłaty kredytu zaciągniętego przez Investment Friends Development S.A. w Bank BPH Spółka Akcyjna. W dniu 29.10.2012 r. Emitent dokonał całkowitej spłaty ww. kredytu w kwocie 1.540.620,45 zł.

B. Emitent - Elkop Energy S.A.

W 2012 roku Emitent nie zaciągał pożyczek oraz kredytów.

Umowa pożyczki z dnia 28 listopada 2011 roku zawarta pomiędzy Pożyczkodawcą URLOPY.PL S.A. a Pożyczkobiorcą Elkop Energy S.A. na kwotę 630.000,00 złotych z przeznaczeniem środków na objęcie nowej emisji akcji Spółki FON ECOLOGY S.A. na okres od 05.12.2011 roku do 31.12.2012 roku. –Umowa pożyczki w dniu 15.01.2013 r. została spłacona w całości.

Umowa pożyczki z dnia 07 czerwca 2011 roku zawarta pomiędzy HIBERTUS Sp. z o.o. a Elkop Energy S.A. na kwotę 1.653.000,00 złotych na okres do dnia 06.12.2011 roku. Aneks nr 1 do ww. Umowy sporządzonym w dniu 28.11.2011 roku strony uzgodniły, iż w zamian za spłatę należności głównej w kwocie 1.653.000,00 zł przez Spółkę Hibertus Sp. z o.o. – Elkop Energy S.A. przeznacza środki pieniężne w wysokości 1.600.000,00 zł na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki Hibertus Sp. z o.o. Termin spłaty pozostałej kwoty należności głównej w wysokości 53.000,00 złotych wraz z należnymi odsetkami ustalono na dzień 30.09.2020 roku. Spłata pożyczki następuje w ratach miesięcznych.

XV. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W 2012 roku ELKOP S.A. udzieliła pożyczki pieniężnej na łączną kwotę 1.000.000,00 złotych spółce Atlantis S.A. Oprocentowanie w skali roku wynosiło 9%. Zwrot pożyczki strony uzgodniły na dzień 31.12.2012 roku. Atlantis S.A. pożyczkę spłaciła w całości przed terminem jej wymagalności.

XVI. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM Z GRUPĄ KAPITAŁOWĄ EMITENTA

Grupa Kapitałowa Elkop nie udzielała jak również nie otrzymała w danym roku obrotowym poręczeń oraz gwarancji.

XVII. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

A. Emitent - Elkop S.A.

Wpływy uzyskane z emisji akcji serii F wykorzystane zostały na: zakup 100 % udziałów/akcji spółek z którymi Elkop S.A. połączył się:

1. Investment Friends Development S.A. w Płocku,
2. Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o. w Płocku

Emitent nabył akcje/udziały powyższych Spółek za kwotę 12.500.000 złotych. Natomiast łączna wartość nabytych aktywów ww. spółek wynosiła - 20.220.000 złotych.

3. Emitent objął łącznie 10.145 udziałów REFUS Sp. z o.o. które następnie zostały wniesione aportem do spółki DAMF Invest S.A., w zamian za co Emitent objął 3.132 akcje zwykłe imienne serii E spółki DAMF Invest S.A. w Płocku o wartości nominalnej 5.000 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 15.660.000 złotych.

B. Emitent - Elkop Energy S.A.

W 2012 roku Elkop Energy S.A. nie przeprowadzał emisji.

XVIII. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA DANY ROK

Grupa Kapitałowa Elkop nie publikowała prognoz finansowych na 2012 rok, ani też którykolwiek z jego kwartałów.

XIX. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE GRUPA KAPITAŁOWA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Grupa Kapitałowa Elkop na dzień sporządzenia sprawozdania nie widzi zagrożeń związanych z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań.

XX. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

Grupa Kapitałowa Elkop wszystkie możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych zawarła we wcześniejszych elementach sprawozdania.

XXI. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK FINANSOWY ZA ROK OBROTOWY 2012, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na wynik finansowy Grupy:

- ✓ wycena papierów wartościowych posiadanych przez Elkop Energy S.A. na koniec 2012 roku
- ✓ niższą produktywnością elektrowni wiatrowych - spowodowane spadkiem średnich prędkości wiatru w 2012 roku
- ✓ spadek wpływów ze sprzedaży praw majątkowych tzw. „Zielonych Certyfikatów” za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii

XXII. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W ROPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIĄ WYPRACOWANĄ

Czynniki zewnętrzne pozytywne:

- dogodna lokalizacja – siedziba oraz oddziały posiadają bezpośrednie połączenia z głównymi drogami miast, w których się znajdują
- duży popyt na wynajem powierzchni biurowych i magazynowych ze względu na przyrost nowo powstających firm
- dotacje unijne dla nowych przedsiębiorców
- duża dywersyfikacja branż najemców
- spadek inflacji
- wzrost gospodarczy
- obniżka stóp procentowych
- dostęp do kapitału (rynek główny GPW oraz NewConnect),
- promocja energii pochodzącej z odnawialnych źródeł,
- rozproszenie branży, szansa na rozwój nowych podmiotów,
- gwarancja zbytu energii pochodzącej z odnawialnych źródeł,
- wzrost zainteresowania „zieloną” energią, „moda na ekologię”,
- pozytywny odbiór społeczny przedsiębiorstw inwestujących w „zieloną” energię.

Czynniki zewnętrzne negatywne:

- zmiany regulacji prawnych
- zmiany kursów walutowych (wpływ na wartość nakładów inwestycyjnych oraz stopę zwrotu z inwestycji w budownictwie; wpływ na wartość nakładów inwestycyjnych oraz stopę zwrotu z inwestycji w energetykę),
- napływ kapitału obcego – wzrost konkurencji na lokalnym rynku,
- niekorzystne zmiany w systemie podatkowym,
- zmiany regulacji prawnych dotyczących przyłączania i wykorzystania odnawialnych źródeł energii,
- niekorzystne zmiany koniunktury, np. spadek wpływów ze sprzedaży praw majątkowych tzw. „Zielonych Certyfikatów” za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii,
- wystąpienie nadprodukcji energii (przerost podaży nad popytem),
- niedostateczna infrastruktura przesyłowa uniemożliwiająca odbiór energii,

- ograniczenie finansowania sektora energetycznego,
- niekorzystne zmiany w długoterminowej polityce energetycznej kraju oraz funduszach unijnych związanych z energetyką,
- zmiana polityki udzielania pozwoleń niezbędnych do uruchamiania nowych instalacji energetyki odnawialnej (wzrost wymagań, wzrost kosztów uzyskania pozwolenia),
- niekorzystne zmiany cen hurtowych energii elektrycznej,
- niekorzystne czynniki naturalne, np. niższa od zakładanej produktywność elektrowni wiatrowych spowodowana spadkiem średnich prędkości wiatru,
- ryzyko niemożności pozyskania środków finansowych na rynku,

Czynniki pozytywne, wewnętrzne:

- elastyczny i otwarty Zarząd Przedsiębiorstwa,
- silne zaplecze merytoryczne,
- efektywna współpraca pomiędzy poszczególnymi oddziałami w Chorzowie, Płocku i Elblągu oraz Spółkami Elkop Energy S.A. i Hibertus Sp. z o.o.
- wykwalifikowana i doświadczona kadra pracownicza
- powiązania kapitałowe i osobowe z innymi przedsiębiorstwami z branży energii odnawialnej, deweloperskiej i nieruchomości, możliwość współtworzenia know-how.
- duże zaangażowanie pracowników,

Czynniki negatywne, wewnętrzne:

- wrażliwość na zmiany kadrowe (wysoka specjalizacja), konieczność zatrudniania wysoko wykwalifikowanych pracowników,
- ryzyko związane z funkcjonowaniem Spółki na GPW (możliwość wykluczenia z rynku, nałożenia kar administracyjnych)
- krótki okres działalności Spółki (Elkop Energy S.A.)
- niskie rozproszenie akcji,
- powiązania rodzinne i kapitałowe pomiędzy członkami organów Grupy Kapitałowej
- ryzyko związane z funkcjonowaniem Spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu (możliwość wykluczenia z rynku, nałożenia kar administracyjnych, rozwiązania umowy z Animatorem Rynku)

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej Elkop opiera się w dużej mierze na podejmowaniu działań mających na celu umocnienie jej pozycji w branży deweloperskiej, nieruchomości jak i energii odnawialnej. Realizacja tych zamierzeń jest możliwa do urzeczywistnienia poprzez politykę systematycznego rozwoju. Spółka będzie także dążyć do wzrostu wartości poprzez modernizację wynajmowanych powierzchni biurowych, usługowo-produkcyjnych i magazynowych oraz sprzedaż pozostałych domów jak również w produkcję i sprzedaż energii odnawialnej.

XXIII. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W 2012 roku zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwami nie występowały.

XXIV. UMOWY ZAWARTE MIĘDZY GRUPĄ KAPITAŁOWĄ EMITENTA 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

Umowy takie w Grupie Kapitałowej Elkop nie występują.

XXV. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE GRUPY EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE 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; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Za 2012 rok Zarząd Elkop S.A. otrzymał wynagrodzenia brutto:

- Jacek Koralewski – Prezes Zarządu: 120.366,00 zł
- Anna Kajkowska – Wiceprezes Zarządu: 60.000,00 zł

Za rok 2012 Rada Nadzorcza Elkop S.A. otrzymała wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji w następującej wysokości:

- Hetkowski Wojciech - 4.000,00 zł.
- Damian Patrowicz - 2.000,00 zł.
- Małgorzata Patrowicz – 2.000,00 zł.
- Marianna Patrowicz - 2.000,00 zł.
- Mariusz Patrowicz – 1.500,00 zł.

Natomiast w 2012 r. - Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej - nie otrzymywali wynagrodzeń z tytułu pełnionych funkcji w jednostkach podporządkowanych tj. Elkop Energy S.A. oraz Hibertus Sp. z o.o.

XXVI. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Na dzień 31.12.2012 roku, Emitent posiadał 30,09% udziałów w kapitale zakładowym Elkop Energy S.A. co stanowiło 4 890 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, natomiast Elkop Energy S.A. posiada 100% udziałów w Spółce powiązanej Hibertus Sp. z o.o., o wartości nominalnej 16.050,00 złotych każdy.

A. Elkop S.A.

Zarząd

Jacek Koralewski - Prezes Zarządu Elkop S.A.

Anna Kajkowska- Wiceprezes Zarządu Elkop S.A. do dnia 31.12.2012 roku.

Prezes Zarządu na dzień przekazania raportu nie posiadał akcji Emitenta oraz akcji spółek powiązanych natomiast Wiceprezes do czasu sprawowania funkcji również nie była w ich posiadaniu.

Rada Nadzorcza

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

Na dzień przekazania raportu wedle wiedzy Zarządu członkowie Rady Nadzorczej Elkop S.A. nie posiadają akcji Emitenta oraz akcji spółek powiązanych.

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 2013 roku, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

B. Elkop Energy S.A.***Zarząd***

Jacek Koralewski - Prezes Zarządu Elkop S.A.

Rada Nadzorcza

- Hetkowski Wojciech - 0 akcji
- Patrowicz Marianna - 0 akcji
- Patrowicz Małgorzata - 0 akcji
- Patrowicz Damian - 0 akcji
- Kajkowska Anna - 0 akcji
- Szwed Sylwia - 0 akcji

Na dzień przekazania raportu wedle wiedzy Zarządu członkowie Rady Nadzorczej Elkop Energy S.A. nie posiadają akcji Emitenta oraz akcji spółek powiązanych.

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 2013 roku, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka nie została poinformowana.

XXVII. INFORMACJE O ZNANYCH GRUPIE KAPITAŁOWEJ EMITENTA UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Grupa Kapitałowa Elkop nie posiada informacji na temat istnienia umów, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

XXVIII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie wdrożono systemu kontroli akcji pracowniczych.

XXIX. INFORMACJE O WYBORZE BIEGŁEGO REWIDENTA

ROK 2012

Rada Nadzorcza ELKOP S.A. dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadził badanie i ocenił jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Elkop za 2012 rok. Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą jest:

Polinvest -Audit Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1.

Dane podmiotu:

KRS 0000150263;

NIP 676-20-61-598;

REGON 351474051

ELKOP S.A. zawarła w dniu 21.01.2013 roku umowę z Polinvest -Audit Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1. Przedmiotem umowy jest badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elkop.

Strony uzgodniły wynagrodzenie:

Elkop S.A.:

- za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 r., w kwocie 7.000,00 zł netto,
- za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 r., w kwocie 4.000,00 zł netto.

Elkop Energy S.A.:

- za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012 r., w kwocie 3.400,00 zł netto,
- za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 r., w kwocie 3.000,00 zł netto.

ROK 2011

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, ul. Postępu 12.

Dane podmiotu:

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, ul. Postępu 12. Przedmiotem umowy jest badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elkop.

Strony uzgodniły wynagrodzenie:

Elkop S.A.:

- za badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2011 r., w kwocie 5.000,00 zł netto
- za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 r., w kwocie 5.000,00 zł netto.

**XXX. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW
SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA
PŁYNNOŚCI GRPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**

AKTYWA

	31.12.2012 /w tys. zł/	31.12.2011 /w tys. zł/
Aktywa trwałe	51 568	16 914
Aktywa obrotowe	9 643	10 977
Aktywa razem:	61 211	27 891

PASYWA

	31.12.2012 /w tys. zł/	31.12.2011 /w tys. zł/
Kapitał własny	55 513	24 018
Zobowiązania długoterminowe	4 163	1 638
Zobowiązania krótkoterminowe	1 535	2 235
Pasywa razem:	61 211	27 891

XXXI. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

Ważniejsze wydarzenia mające wpływa na działalności oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Elkop zostały omówione we wcześniejszej części sprawozdania.

XXXII. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM

W roku 2012 roku, nie dokonywano istotnych lokat oraz inwestycji kapitałowych w ramach grupy kapitałowej.

XXXIII. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM ICH PRZYCZYN

W skład Grupy Kapitałowej Elkop na dzień 31 grudnia 2012 wchodziły i podlegały konsolidacji następujące jednostki:

- **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. ELKOP S.A. działa w branży deweloperskiej oraz w branży nieruchomości
- **Elkop Energy S.A.** z siedzibą w Płocku (09-402) przy ul. Zygmunta Padlewskiego 18 C zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000380413 – (przedmiotem działalności jest świadczenie usług z zakresu produkcji energii pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych, opracowywaniu, przygotowywaniu do realizacji nowych projektów oraz pozyskaniu dla nich finansowania)
- **Hibertus Sp. z o.o.** w Płocku (09-402) ul. Padlewskiego 18 c , 09-402 Płock , zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS Nr 0000381756. Przedmiotem działalności jest świadczenie usług z zakresu produkcji energii pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych, opracowywaniu, przygotowywaniu do realizacji nowych projektów oraz pozyskaniu dla nich finansowania. Spółka jest w posiadaniu wiatraków znajdujących się na terenach Nieszawy. Spółka Elkop Energy posiada 100% akcji Spółki Hibertus Sp. z o.o.

Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Elkop w 2012 roku:

Spółka Elkop S.A. poinformowała raportem z dnia 10.05.2012r. o połączeniu następujących spółek:

- **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 49.917.034 zł wpłacony w całości, jako Spółka Przejmująca w rozumieniu art. 492 § 1 ust. 1 k.s.h.
Emitent - ELKOP S.A. działa w branży, deweloperskiej oraz w sektorze energii odnawialnej.

- **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. – Emitent nie widział potrzeby utrzymywania dodatkowego podmiotu, ponieważ po restrukturyzacji mógł samodzielnie wykonywać wszelkie zadania wykonywanej do tej pory przez przejmowany podmiot.
- **"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 1.300.000,00 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 – połączenie pozwoliło na ograniczenie kosztów związanych z utrzymaniem osobnego podmiotu.
- **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 7.000.000,00 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 informuje, że wpisanie połączenia do Krajowego Rejestru Sądowego nastąpiło w dniu 09.05.2012r. – ze względu na profil działalności Emitent nie widział potrzeby utrzymywania dodatkowego podmiotu a tym samym zmniejszył koszty działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Elkop S.A. poinformowała raportem z dnia 25.09.2012 r. Raportem nr 42/2012 o rejestracji połączenia Spółki oraz zmian statutu Spółki.

Zarząd spółki ELKOP S.A. z siedzibą w Chorzowie na podstawie odpisu pełnego z rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24.09.2012r. powziął informację o dokonaniu przez Sąd rejestracji zmian statutu Emitenta wynikających z uchwały nr 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 27.06.2012r., których treść Emitent przekazał do wiadomości publicznej raportem bieżącym z dnia 27.06.2012r. o numerze 34/2012.

Emitent poinformował, iż Sąd dokonał rejestracji zmian w Statucie poprzez dodanie §8D zawierającego upoważnienie dla Zarządu Spółki do dokonania w terminie do dnia 25.06.2015 roku, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 37.000.000 zł (słownie: trzydzieści siedem milionów złotych) poprzez emisję nie więcej niż 74.000.000 (siedemdziesiąt cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela (kapitał docelowy) serii H o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda. Ponadto Emitent poinformował, że Sąd dokonał rejestracji połączenia Emitenta ze spółką Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o. w Płocku.

Emitent poinformował, iż Sąd dokonał rejestracji zmian w Statucie poprzez dodanie §8D zawierającego upoważnienie dla Zarządu Spółki do dokonania w terminie do dnia 25.06.2015 roku, podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na zasadach przewidzianych w art. 444-447 Kodeksu spółek handlowych o kwotę nie większą niż 37.000.000 zł (słownie: trzydzieści siedem milionów złotych) poprzez emisję nie więcej niż 74.000.000 (siedemdziesiąt cztery miliony) akcji zwykłych na okaziciela (kapitał docelowy) serii H o wartości nominalnej 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) każda. Ponadto Emitent poinformował, że Sąd dokonał rejestracji połączenia Emitenta ze spółką Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o. w Płocku.

Przejęcie w/w Spółek spowodowało powstanie oddziałów Elkop S.A. w Elblągu oraz w Płocku jak również znaczne zmniejszenie kosztów Grupy Kapitałowej.

XXXIV. CHARAKTERYSTYKĘ POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Strategia wzrostu wartości Grupy Kapitałowej Elkop, realizowana przez Zarząd Elkop S.A. zakłada umocnienie pozycji grupy w podstawowych obszarach biznesowych, jakie stanowią branża deweloperska, nieruchomości i energii odnawialnej. Spółka zamierza osiągnąć ten cel między innymi poprzez wynajem pozostałych powierzchni biurowych, produkcyjnych i handlowych, sprzedaż pozostałych domów w Katowicach oraz inwestycje w elektrownie wiatrowe.



Siedziba w Chorzowie
ul. J. Maronia 44
41-506 Chorzów
tel.: 32 246 24 71
fax: 32 246 20 88

Oddział w Płocku
ul. Padlewskiego 18c
09-402 Płock
tel.: 24 366 06 26
fax: 24 366 06 26

Oddział w Elblągu
ul. Grunwaldzka 2i
02-300 Elbląg
tel.: 55 233 59 29
fax: 55 233 59 29

www.elkop.pl

e-mail: biuro@elkop.pl

XXXV. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe to grunt w wieczystym użytkowaniu w siedzibie w Chorzowie na kwotę 339 000 zł.

XXXVI. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Oświadczenie dotyczące stosowania zasad ładu korporacyjnego stanowi Załącznik do jednostkowego sprawozdania z działalności spółki Elkop S.A..

Chorzów, dnia 20 marca 2013 roku

.....
Prezes Zarządu
Jacek Koralewski