



**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
82-300 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 dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku

Chorzów, 20 marca 2014 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	9
	Istotne wydarzenia po roku bilansowym 2013.....	18
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.....	25
VI.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń z określeniem w jakim stopniu grupa kapitałowa jest na nie narażona	28
VII.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:	38
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.....	39
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.....	39
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.....	40
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	40
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	41
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	42
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	42

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.....	43
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.....	44
XVII.	Opis wykorzystania przez grupę kapitałową emitenta wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	44
XVIII.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za dany rok	44
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	45
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	45
XXI.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik finansowy za rok obrotowy 2013, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik.....	45
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	46
XXIII.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	48
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	48
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	48
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).....	49
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	51
XXVIII.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	51

XXIX.	Informacje o wyborze biegłego rewidenta	51
XXX.	Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej emitenta.....	53
XXXI.	Ważniejsze wydarzenia mające wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	54
XXXII.	Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach grupy kapitałowej emitenta w danym roku obrotowym.....	54
XXXIII.	Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji grupy kapitałowej emitenta wraz z podaniem ich przyczyn	54
XXXIV.	Charakterystykę polityki w zakresie kierunków rozwoju grupy kapitałowej emitenta	55
XXXV.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.....	55
XXXVI.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	54
XXXVII.	Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	55
XXXVII.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.	55

I. LIST ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

Zarząd Spółki ELKOP S.A. przedstawia Państwu raport roczny Grupy Kapitałowej ELKOP za rok 2013, w skład której wchodziły Spółki ELKOP S.A. oraz Elkop Energy S.A.

Dla naszej Grupy Kapitałowej był to kolejny rok funkcjonowania na wysokich obrotach. Pomimo złej koniunktury gospodarczej w Polsce w segmencie deweloperskim i wynajmu nieruchomości komercyjnych, niekorzystnego okresu dla sektora energii odnawialnej, wśród licznych doniesień o upadłościach podmiotów – 2013 rok zakończyliśmy sukcesem.

Za szczególny sukces uznaję zakończenie sprzedaży całej inwestycji domków jednorodzinnych w zabudowie bliźniaczej w jednej z najbardziej prestiżowych dzielnic centralnego miasta Śląska. Kolejnym sukcesem było osiągnięcie wynajmu własnych nieruchomości komercyjnych na poziomie 90 %. Spółka oprócz siedziby w Chorzowie posiada oddziały w Płocku i Elblągu oferując do wynajęcia łącznie powierzchnię 26.272 m².

Jednocześnie w 2013 roku podejmowaliśmy działania związane z efektywnym wykorzystaniem posiadanych nieruchomości komercyjnych, konsekwentnie unowocześniając kompleksy biurowo-przemysłowe, usługowo-produkcyjne i magazynowe co przełożyło się na wzrost dynamiki przychodów Spółki.

Dotychczasowe doświadczenie, obrana strategia działania spółki oraz rosnące przychody wskazują, że rozwój w obszarze inwestycyjnych nieruchomości komercyjnych jest bezpiecznym i zyskowym kierunkiem.

W 2014 roku ELKOP S.A. będzie kontynuowała dotychczasową strategię działalności, umacniając jej pozycję w branży nieruchomości. Będziemy pracować nad wzmacnianiem i stabilizacją pozycji Emitenta w obszarach, gdzie spółka już oferuje swoje produkty, budować przewagi konkurencyjne poprzez podnoszenie poziomu atrakcyjności oferowanych powierzchni biurowych, usługowo-produkcyjnych i magazynowych. Ponadto planujemy rozszerzenie oferty o nowe obiekty komercyjne i produkcyjne przeznaczone pod wynajem.

Dla rynku energii odnawialnej, który był podstawą działalności Spółki Elkop Energy S.A. opisywany w dokumencie okres, był trudnym okresem dla sektora energii odnawialnej, sytuacja ta negatywnie wpłynęła na wyniki finansowe Emitenta.

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”. W tym miejscu należy jednak podkreślić, że w 2014 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.

Wprowadzanie ww. zmian może przyczynić się do spadku rentowności przedsiębiorstw działających w branży odnawialnych źródeł energii oraz w przyszłości może również negatywnie wpłynąć na możliwości ich rozwoju.

Elkop Energy S.A jest podmiotem krótko działającym na rynku OZE, co biorąc pod uwagę profil działalności spółki i realizowane przez nią długoterminowe projekty, jest czasem niewystarczającym, by Spółka mogła zaprezentować pełne efekty podjętych działań.

Należy zwrócić uwagę, że realizacja projektów w sektorze Odnawialnych Źródeł Energii jest procesem długotrwałym, koniecznym jest nie tylko nabycie odpowiednich urządzeń czy nieruchomości, ale należy również przeprowadzić stosowne czasochłonne badania, zagwarantować odpowiednią lokalizację inwestycji, a także dokonać szeregu uzgodnień, jednocześnie mając na uwadze ryzyko związane ze zmianami prawnymi.

Spółka posiada doświadczenie, know – how oraz rozwinęła współpracę z innymi podmiotami w branży Odnawialnych Źródeł Energii, aby z powodzeniem realizować dochodowe projekty.

Spółka podejmuje od dłuższego czasu zdecydowane kroki mające na celu utrzymywania na niskim poziomie kosztów administracyjnych. W związku z powyższym Elkop Energy S.A. w IV kwartale 2013 r. połączyła się z Hibertus Sp. z o.o.

Jako Prezes Zarządu jestem przekonany, że umiejętnie pokonujemy trudności spowolnienia gospodarczego. Kierując Spółką będę dążył do realizacji przyjętej strategii dla umacniania zaufania rynku, dla umacniania marki oraz dobra i zysku Akcjonariuszy.

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

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 2013 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 2013 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 w roku 2013 wchodziły dwie Spółki: ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie oraz Elkop Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku.

ELKOP S.A. działa na polskim rynku już ponad 60 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 stała się spółką akcyjną w ramach Narodowych Funduszy Inwestycyjnych i w dniu 7 marca 2001 roku zadebiutowała na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Ważnym etapem w rozwoju Spółki było rozpoczęcie w roku 2007 działalności w sektorze budownictwa mieszkaniowego. Pomogło to zdywersyfikować źródła przychodów.

W drugą dekadę XXI wieku Spółka weszła jako podmiot zrestrukturyzowany i stabilny, odważnie podejmujący się realizacji ambitnych planów i z optymizmem patrzący 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.

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

ELKOP S.A. jest w posiadaniu nieruchomości o łącznej wartości ok. 35.230.00,00 złotych. Wynajem powierzchni biurowych oraz hal produkcyjnych i magazynowych, o łącznej powierzchni 26.272 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 Sądowego: 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 Emitenta. Pomimo nacisku na stymulację tego rynku przez instytucje rządowe oraz unijne, liczba nowo powstających podmiotów w tej branży jest wciąż niewystarczająca by sprostać wymaganiom.

Sytuacja rynkowa w 2010 roku 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. W IV kwartale 2013 r. Emitent zakończył proces połączenia ze Spółką Hibertus Sp. z o.o.

ISTOTNE WYDARZENIA W ROKU BILANSOWYM

A. Emitent - Elkop S.A.

Raporty przekazywane przez Emitenta na rynek Główny GPW:

- **13 marca 2013 roku** Emitent przekazał do publicznej wiadomości aktualizację działalności oraz strategię Emitenta na lata 2013-2015.
- **26 kwietnia 2013 roku** Emitent przekazał do publicznej wiadomości informację o rejestracji przez Krajowy Rejestr Sądowy podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii F. W drodze emisji 6.186.136 akcji serii F o wartości nominalnej 0,50 zł każda, nastąpiła rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 3.093.068 zł. Sąd Rejonowy Katowice Wschód w Katowicach dokonał rejestracji nowej wysokości kapitału zakładowego Spółki, który aktualnie wynosi 53.001.102,00 zł i dzieli się na 106.002.204 akcje zwykłe na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda w tym: 35.334.068 akcji zwykłych na okaziciela serii E oraz 70.668.136 akcji zwykłych na okaziciela serii F. Każda akcja emitenta daje prawo do jednego głosu tj. łącznie 106.002.204 akcji emitenta daje prawo do oddania 106.002.204 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Emitent poinformował, że rejestracja zmiany wysokości kapitału zakładowego nastąpiła w wykonaniu dyspozycji zawartej w uchwale nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 23.07.2010 r. w sprawie: "Emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych

akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki" opublikowanej raportem bieżącym nr 40/2010 r. z dnia 25.07.2010 r. w związku z objęciem akcji serii F przez akcjonariuszy o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 31/2012 z dnia 22.06.2012 r.

- **19 czerwca 2013 roku** Emitent przekazał do publicznej wiadomości informację o treści uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Emitenta, które odbyło się w dniu 19.06.2013 r.

Istotne uchwały podjęte przez ZWZ:

Uchwała nr 5 – ZWZ zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2012.

Uchwała nr 6 – ZWZ zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELKOP S.A. za rok 2012.

Uchwała nr 7 – ZWZ zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012.

Uchwała nr 8 – ZWZ zatwierdziło sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELKOP S.A. za rok 2012.

Uchwała nr 9 – ZWZ zatwierdziło sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki za rok 2012.

Uchwała nr 10 – ZWZ zatwierdziło sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z oceny Sprawozdania Zarządu Spółki z działalności w roku 2012, Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELKOP S.A. oraz sprawozdania finansowego za rok 2012 i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012.

Uchwała nr 11 – ZWZ zatwierdziło podział zysku netto za rok 2012.

Uchwała nr 12 – ZWZ udzieliło Prezesowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.

Uchwała nr 13 – ZWZ udzieliło Wiceprezesowi Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w 2012 roku.

Uchwały od nr 14 do nr 20 – ZWZ udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej Spółki absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2012.

Uchwały od nr 21 do nr 30 – ZWZ odwołało cały skład Rady Nadzorczej oraz Zarząd Spółki a następnie powołało nie zmieniony skład na następną kadencję.

Uchwała nr 32 – ZWZ dokonało zmian w Statucie Spółki.

- **20 czerwca 2013 roku** Emitent poinformował o powołaniu Członków organów Spółki na kolejną kadencję.

- **25 czerwca 2013 roku** Emitent poinformował o ukonstytuowaniu się składu Rady Nadzorczej.

Skład osobowy i pełnione funkcje Rady Nadzorczej:

Pan Mariusz Patrowicz – Przewodniczący RN

Pan Wojciech Hetkowski – Wiceprzewodniczący RN

Pani Małgorzata Patrowicz – Sekretarz RN

Pan Damian Patrowicz – Członek RN

Pani Marianna Patrowicz – Członek RN

- **02 lipca 2013 roku** Emitent przedstawił stanowisku Zarządu ELKOP S.A. w związku z wezwaniem do sprzedaży akcji ogłoszonym przez DAMF Invest S.A. w Płocku.
- **08 sierpnia 2013 roku** Emitent poinformował o rejestracji zmian Statutu Spółki i nowej treści Statutu.
- **16 sierpnia 2013 roku** Emitent poinformował o wynikach wezwania na akcje Spółki. Emitent poinformował, że w ramach wezwania zawarto transakcje których przedmiotem było 5.935.223 akcji, co stanowiło 5,59 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do oddania 5.935.223 głosów stanowiących 5,59 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.
- **27 września 2013 roku** Emitent poinformował o rejestracji zmian Statutu Spółki i nowej treści Statutu.

B. Emitent - Elkop Energy S.A.

- **07 stycznia 2013 roku** - 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. Zmienioną uchwałą Zarząd GPW S.A. zdecydował, że obrót akcjami Spółki pozostanie zawieszony do dnia 17.01.2013 r. włącznie. Emitent informuje ponadto, że uchwała z dnia 07.01.2013 r. zmienia datę ewentualnego wykluczenia akcji Spółki z obrotu na dzień 04.02.2013 r. w przypadku gdy przedstawione przez Spółkę raportem w dniu 14.01.2013 r. dokumenty zostaną uznane przez Zarząd GPW S.A. za nierzetelne, niekompletne lub niewiarygodne. Emitent poinformował, że zwrócenie się z wnioskiem o przedłużenie terminu na publikację dokumentów zawierających wnioski z badania sytuacji gospodarczej Spółki podyktowane było interesem Spółki i jej akcjonariuszy i miało na celu przedstawienie sytuacji Spółki w możliwie najszerszym i rzetelnym zakresie, który będzie uzasadniał pozostawienie akcji Spółki w obrocie na rynku NewConnect.
- **12 stycznia 2013 roku** - Emitent poinformował o treści uchwał podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki z dnia 13.12.2012 r. kontynuowanego po przerwie w dniu 11.01.2013 r.

- **14 stycznia 2013 roku** - 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.
- **16 stycznia 2013 roku** - 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. Przedmiotem umowy z dnia 15.01.2013 r. było 9.396.563 akcji Spółki FON Ecology S.A. w Płocku o wartości nominalnej 0,10 zł. Zbyte akcje uprawniały do oddania 9.396.563 głosów na Walnym Zgromadzeniu FON Ecology S.A. oraz stanowiły 8,62 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu FON Ecology S.A. oraz 8,62 % udziału w jej kapitale zakładowym. Wartość umowy to 939.656,30 zł., cena jednostkowa zbywanych akcji wyniosła 0,10 zł za każdą akcję. Jednocześnie wobec faktu, że Emitenta ze Spółką Urlopy.pl S.A. w Płocku łączy umowa pożyczki pieniężnej z dnia 28.11.2011 r. Emitent informuje, że wynikające z tej umowy zobowiązanie do zwrotu kwoty pożyczki w kwocie 686.199,45 zł zostało przez strony potrącone ze zobowiązaniem Urlopy.pl S.A. do zapłaty ceny zakupu akcji FON Ecology S.A., o którym mowa powyżej w kwocie 939.659,30 w ten sposób, że obie wierzytelności uległy całkowitej kompensacie.
- **17 stycznia 2013 roku** - Emitent poinformował, iż Zarząd GPW S.A. w Warszawie w 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. Zarząd Emitenta informuje, że nie są mu znane przyczyny żądania KNF oraz, że nie wystąpiły żadne nowe okoliczności uzasadniające dalsze zawieszenie obrotu akcjami Spółki. Emitent informuje, że podejmuje wszelkie możliwe kroki celem przywrócenia obrotu akcjami Spółki oraz zapobieżenia wykluczeniu Spółki z obrotu.
- **21 stycznia 2013 roku** - 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 o wartości

nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, emitowanych na podstawie Uchwały Nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 stycznia 2013 r.

- **24 stycznia 2013 roku** – 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. Wobec faktu, że poczynawszy od wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect, ich kurs znacznie wzrastał, co pociągnęło za sobą istotny wzrost jednostkowej wartości rynkowej akcji oraz co przyczyniło się do znacznego obniżenia płynności obrotu akcjami Spółki, Zarząd już w dniu 23.08.2012 r. reagując na zaistniałą sytuację postanowił o zwołaniu na dzień 20.09.2012 r. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, którego przedmiotem miało być dokonanie tzw. splitu akcji Spółki tj. ich podziału w proporcji 1: 500 z dotychczasowych 32.500 akcji Emitenta o wartości nominalnej 50, 00 zł każda na 16.250.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 0, 10 zł każda. Zwołując Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 20.09.2012 r. Zarząd kierował się dobrem akcjonariuszy jednocześnie zakładając, że podział akcji Spółki przyniesie wymierne efekty w postaci znacznego zwiększenia płynności i atrakcyjności akcji Spółki, co w ocenie Zarządu mogło doprowadzić do ustabilizowania ich kursu. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 20.09.2012 r. przychyliło się do zaproponowanych przez Zarząd warunków podziału akcji oraz podjęło stosowne uchwały celem dokonania podziału akcji. Zarząd Spółki niezwłocznie przystąpił do wykonania uchwał NWZ z dnia 20.09.2012r. Zarząd wskazuje, że procedura podziału akcji zakończyła się powodzeniem. Podział akcji został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych a z dniem 29.10.2012r. na rynku NewConnect notowanych jest 16.250.000 akcji o wartości nominalnej 0, 10 zł. Mimo podjętych przez Zarząd wskazanych działań, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 08.10.2012r. Zarząd GPW S.A. w Warszawie postanowił o zawieszeniu obrotu akcjami Spółki. Wobec kolejnych przedłużeń okresu zawieszenia obrotu akcjami Spółki Zarząd zwracał się o zmianę uchwał GPW S.A. oraz odwołanie obrotu akcjami Spółki, jednocześnie prezentując swoje stanowisko zgodnie, z którym w jego ocenie zawieszenie obrotu akcjami Spółki było środkiem niewspółmiernym do zaistniałej sytuacji oraz szkodzącym uczestnikom obrotu, w tym w szczególności akcjonariuszom Spółki. Zarząd GPW S.A. w Warszawie uchwałą nr 1245/2012 z dnia 07.12.2012 r. w sprawie dalszego zawieszenia obrotu akcjami oraz warunkowego ich wykluczenia zobowiązał Emitenta do przedstawienia analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Spółki oraz jej perspektyw na przyszłość, a także do przedstawienia wyceny wartości Spółki w oparciu, o co najmniej dwie różne metody wyceny. Zarząd podjął niezbędne działania celem przedstawiania możliwie kompleksowej i rzetelnej analizy oraz wyceny Spółki. W dniu 14.01.2013 r. Spółka raportem bieżącym opublikowała wyniki analizy oraz wyceny Spółki przeprowadzone dwoma metodami przez kompetentny podmiot. Z otrzymanej wyceny wynika, że wartość spółki wynosi obecnie 35.000.000,00 zł. Zarząd Spółki niniejszym informuje, że dołożył i nadal

dokłada najwyższej staranności, aby obrót akcjami Spółki na rynku NewConnect został przywrócony w jak najszybszym czasie. Zarząd wskazuje, że przez cały okres zawieszenia obrotu akcjami Spółki pozostawał i pozostaje w stałym kontakcie z przedstawicielami GPW S.A. celem wyjaśniania wszelkich wątpliwości oraz reprezentowania interesów Spółki. Mając powyższe na uwadze Zarząd wskazuje, że na dzień publikacji niniejszego raportu wykorzystał wszelkie przysługujące Spółce środki ochrony interesów Spółki oraz jej akcjonariuszy. Na dzień dzisiejszy nie są znane Zarządowi powody dalszego utrzymywania zawieszenia obrotu akcjami Spółki oraz motywy wniosku KNF do Zarządu Giełdy o dalsze zawieszenie notowań akcji Spółki. Jednocześnie Zarząd Spółki Elkop Energy S.A. informuje, iż do siedziby Spółki wpłynęły pisma od akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu z informacją o braku możliwości objęcia przysługującym im praw poboru do akcji serii C. Akcjonariusze wskazują, iż Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął kolejną Uchwałę Nr 67/2013 z dnia 17 stycznia 2013 r. o dalszym zawieszeniu obrotu akcjami Spółki Elkop Energy S.A. na wniosek Komisji Nadzoru Finansowego na podstawie art. 78 ust. 3 w zw. z art. 16 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi. Dodatkowo większościowi akcjonariusze rozumiejąc ostatnie wydarzenia związane z zawieszeniem od października 2012 roku obrotu akcjami spółki ELKOP ENERGY S.A., zapewnili podjęcie intensywnych działań w celu stabilizacji kursu na poziomie uwzględniającym rynkową wartość wskazując, iż obecna kapitalizacja Spółki wynosi 74.262,500 zł.

- **05.03.2013 roku** Emitent poinformował o niedośnięciu 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 13.12.2012r. 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.
- **07.03.2013 roku** 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 począwszy 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.

- **20 marca 2013 roku** - Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport roczny Grupy Kapitałowej Elkop Energy za okres od dnia 01.01.2012r. do dnia 31.12.2012 r.
- **14 maja 2013 roku** Emitent opublikował raport okresowy obejmujący I kwartał 2013 r.
- **24 maja 2013 roku** Emitent opublikował raport bieżący informujący o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 25.06.2013 r. Ogłoszenie zawierało również sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki za rok 2012.
- **25 czerwca 2013 roku** Emitent opublikował raport bieżący informujący o uchwałach podjętych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 25.06.2013 r.

Wybrane istotne uchwały:

- Uchwałą nr 5 ZWZ zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok 2012
- Uchwałą nr 6 ZWZ zatwierdziło Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELKOP za rok 2012
- Uchwałą nr 7 ZWZ zatwierdziło Sprawozdanie Finansowe Spółki za rok 2012
- Uchwałą nr 8 ZWZ zatwierdziło Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Elkop za rok 2012
- Uchwałą nr 9 ZWZ zatwierdziło Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z działalności w roku 2012
- Uchwałą nr 10 ZWZ zatwierdziło Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z oceny Sprawozdania Zarządu Spółki oraz sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012, Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ELKOP ENERGY oraz sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2012 i skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012
- Uchwałą nr 11 ZWZ zatwierdziło pokrycie straty netto za rok 2012 z przyszłych zysków Spółki
- Uchwałą nr 12 ZWZ udzieliło absolutorium Prezesowi Zarządu z obowiązków wykonanych w 2012 roku

- ZWZ udzieliło absolutorium wszystkim członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w roku 2012
 - Uchwałą nr 19 ZWZ postanowiło dokonać zmian w Statucie Spółki
- **19 lipca 2013 roku** Emitent opublikował raport bieżący informujący o wygaśnięciu umowy z Autoryzowanym Doradcą firmą SALWIX Sp. z o.o. z siedzibą w Łodzi.
- **13 sierpnia 2013 roku** Emitent opublikował raport okresowy obejmujący II kwartał 2013 roku.
- **26 sierpnia 2013 roku** Emitent opublikował raport bieżący informujący o rejestracji zmian Statutu Spółki oraz nowej treści Statutu.
- **7 września 2013 roku** Emitent opublikował raport bieżący informujący o planowaniu zwiększenia mocy produkcyjnej farmy wiatrowej grupy kapitałowej Emitenta oraz zbyciu aktywów istotnej wartości przez Spółkę zależną Emitenta.
- **13 listopada 2013 roku** Emitent opublikował skonsolidowany raport za III kwartał 2013 roku.
- **14 listopada 2013 roku** Emitent opublikował raport bieżący informujący o zamiarze połączenia Emitenta ze spółką zależną i pierwsze zawiadomienie akcjonariuszy o zamiarze połączenia.

PLAN POŁĄCZENIA

Zarządy spółek: Elkop Energy S.A. w Płock oraz Hibertus Sp. z o.o. w Płocku na podstawie art. 498, 515 oraz 516 § 6 ksh, uzgodniły w dniu 14.11.2013r. następujący plan połączenia.

Spółki biorące udział w połączeniu:

1. Spółka przejmująca - ELKOP Energy S.A. z siedzibą w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000380413, NIP 774 31 93 164, REGON 142684184, będąca spółką publiczną zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
2. Spółka przejmowana – Hibertus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku (09-402) przy ul. Padlewskiego 18C wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy pod numerem KRS 0000381756, NIP 1182060065, REGON 142873040.

Sposób łączenia Spółek:

1. Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt. 1 ksh poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Elkop Energy S.A. jako Spółkę Przejmującą.
 2. Ponieważ 100% udziałów Przejmowanej Spółki należy do Spółki Przejmującej, połączenie nastąpi zgodnie z art. 516 § 6 ksh przy stosowaniu przepisów regulujących uproszczoną procedurę łączenia się Spółek -, i tak :
 - plan połączenia nie zostanie poddany badaniu przez biegłego
 - nie zostaną sporządzone sprawozdania Zarządów łączących się Spółek- nie dojdzie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej
 3. Zgodnie z art. 506 § 1 oraz art. 516 § 1 ksh połączenie Spółek nastąpi na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki Przejmującej, uchwały Zgromadzenia Wspólników Hibertus Sp. z o.o. wyrażających zgodę na plan połączenia Spółek.
 4. Zgodnie z art. 494 § 1 ksh Spółka Przejmująca wstąpi z dniem połączenia we wszystkie prawa i obowiązki Spółki Przejmowanej (sukcesja generalna).
 5. Ponieważ wszystkie udziały Spółki Przejmowanej należą do Spółki Przejmującej, połączenie przeprowadzone zostanie w trybie art. 516 § 6 ksh, tj.:
 - bez wydania akcji Spółki Przejmującej w zamian za majątek Spółek Przejmowanych,
 - bez określenia w planie połączenia stosunku wymiany udziałów, zasad przyznania akcji w Spółce Przejmującej oraz dnia, od którego akcje Spółki Przejmującej uprawniają do uczestnictwa w zysku tej Spółki.
 6. Połączenie Spółek zostało przeprowadzone bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej (515 § 1 ksh), jej Statut nie zostanie zmieniony i art. 499 § 2 pkt. 2 ksh nie znajduje zastosowania. Spółka Przejmująca nie przyznała członkom organów Spółki Przejmowanej ani innym osobom uczestniczącym w łączeniu szczególnych praw i korzyści. Plan połączenia Spółek został uzgodniony i podpisany w dniu 14.11.2013r. w Płocku.
- **15 listopada 2013 roku** Emitent opublikował raport bieżący informujący o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 16.12.2013 r.
- **29 listopada 2013 roku** Emitent opublikował raport bieżący informujący o drugim zawiadomieniu akcjonariuszy o zamiarze połączenia
- **16 grudnia 2013 roku** Emitent opublikował wykaz akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 16.12.2013 r.
- **16 grudnia 2013 roku** Emitent opublikował Uchwały podjęte na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 16.12.2013 r. Istotne Uchwały podjęte przez NWZ:

Uchwała nr 4 - w sprawie wyrażenia zgody na połączenie Elkop Energy S.A. (spółka przejmująca) ze spółką zależną Hibertus Sp. z o.o. (spółka przejmowana)
Uchwała nr 5 - w sprawie upoważnienia Zarządu do nabycia akcji własnych

- **23 grudnia 2013 roku** Emitent opublikował raport bieżący informujący o zmianach w akcjonariacie Emitenta

ISTOTNE WYDARZENIA PO ROKU BILANSOWYM 2013

A. Emitent - ELKOP S.A.

- **14 stycznia 2014 roku** Raportem nr 3/2014 Emitent poinformował o zawarciu znaczącej umowy. Zarząd ELKOP S.A. poinformował, że w dniu 13.01.2014 r. Emitent jako pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki akcji ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem Umowy pożyczki było 4.890.000 akcji spółki ELKOP ENERGY S.A. w Płocku. 4.890.000 akcji ELKOP ENERGY S.A. będących przedmiotem umowy z dnia 13.01.2014 r. stanowiło 30,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do oddania 4.890.000 głosów stanowiących 30,09 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ELKOP ENERGY S.A. Zwrot przedmiotu pożyczki został określony na dzień 31.12.2015 r.
- **14 stycznia 2014 r.** Raportem nr 4/2014 Emitent poinformował o wyborze podmiotu uprawnionego do przeprowadzania badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2013 oraz jednostkowego sprawozdania za pierwsze półrocze 2014 roku. Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 13.01.2014 r. wybrała podmiot GROUND FROST EUROIN AUDYT Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie (kod poczt. 03-731), przy ul. Targowej 20A, zarejestrowaną w Sądzie dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy – KRS nr 0000061094, NIP 5260014757. Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych wpisanym na listę biegłych rewidentów prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 68. Rada Nadzorcza Spółki postanowiła, że Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o. będzie podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Elkop S.A. za rok obrotowy 2013, badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elkop S.A. za rok obrotowy 2013, oraz do dokonania przeglądu jednostkowego raportu śródrocznego Spółki Elkop S.A. za okres półroczny kończący się dnia 30.06.2014 r., Emitent nie korzystał do tej pory z usług Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o., w Warszawie. Umowa z wybranym podmiotem została zawarta na czas wykonania jej przedmiotu.

- **dnia 30 stycznia 2014 roku** Raportem nr 8/2014 Emitent podał do publicznej wiadomości Uchwały podjęte na NWZ w dniu 30.01.2014 r.

Istotne uchwały podjęte przez NWZ:

Uchwała nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki ELKOP Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 30 stycznia 2014 roku w sprawie scalenia (połączenia) akcji Spółki oraz zmiany Statutu Spółki.

§ 1

Działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELKOP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Chorzowie (Spółka) niniejszym bez dokonywania zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki postanawia zwiększyć wartość nominalną wszystkich akcji z dotychczasowej wartości nominalnej wynoszącej 0,50 zł (zero złotych i pięćdziesiąt groszy) każda akcja do nowej wartości nominalnej w wysokości 3,50 zł (trzy złote i pięćdziesiąt groszy) każda akcja, przy jednoczesnym proporcjonalnym zmniejszeniu ilości akcji w ten sposób, że dotychczasową liczbę akcji Spółki wszystkich serii E oraz F w łącznej liczbie 106002204 (sto sześć milionów dwa tysiące dwieście cztery) o wartości nominalnej 0,50 zł (zero złotych i pięćdziesiąt groszy) zastępuje się nowymi akcjami jednej serii A w liczbie 15143172 (piętnaście milionów sto czterdzieści trzy tysiące sto siedemdziesiąt dwie) akcje, o wartości nominalnej 3,50 zł (trzy złote i pięćdziesiąt groszy) każda (scalenie akcji).

§ 2

Celem scalenia akcji, o którym mowa w § 1 niniejszej Uchwały jest uniknięcie kwalifikowania akcji spółki do segmentu listy alertów Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. Zarząd Emitenta jest przekonany, że właściwym i optymalnym dla inwestorów systemem notowań akcji Emitenta jest wyłącznie system notowań ciągłych.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELKOP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Chorzowie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich możliwych i zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa czynności, w tym także niewymienionych w niniejszej Uchwale, a zmierzających bezpośrednio lub pośrednio do realizacji postanowień niniejszej Uchwały, w tym w szczególności postanowień § 1 w zakresie dokonania scalenia akcji Spółki w ten sposób, że siedem akcji każdej serii E i F Spółki o wartości nominalnej 0,50 zł (zero złotych i pięćdziesiąt groszy) każda zostanie wymienionych na 1 (jedną) akcję serii A o wartości nominalnej 3,50 zł (trzy złote i pięćdziesiąt groszy) każda. W szczególności Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia Zarząd do wyznaczenia dnia (dzień referencyjny), według stanu na który zostanie ustalona liczba akcji Spółki o wartości nominalnej 0,50 zł (zero złotych i pięćdziesiąt groszy) każda, zapisanych na poszczególnych rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy, w celu wyliczenia liczby akcji Spółki o nowej wartości nominalnej 3,50 zł (trzy złote i pięćdziesiąt groszy) każda, które w związku ze scaleniem, powinny zostać w ich miejsce wydane poszczególnym posiadaczom tych rachunków papierów wartościowych.

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELKOP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Chorzowie postanawia, że ewentualne niedobory scaleniowe zostaną uzupełnione kosztem praw akcyjnych posiadanych przez spółkę DAMF Invest S.A. w Płocku, który to akcjonariusz na podstawie umowy zawartej ze Spółką w dniu 02.01.2014 roku zrzekł się swoich praw akcyjnych w Spółce nieodpłatnie na rzecz akcjonariuszy posiadających niedobory scaleniowe, w zakresie niezbędnym do likwidacji tych niedoborów i umożliwienia posiadaczom tych niedoborów scaleniowych otrzymania jednej akcji Spółki o nowej wartości nominalnej 3,50 zł (trzy złote i pięćdziesiąt groszy), pod warunkiem podjęcia przez Walne Zgromadzenie Spółki uchwały w sprawie scalenia akcji w tym stosunku oraz stosownej zmiany Statutu Spółki, zarejestrowania tej zmiany przez sąd rejestrowy i wyznaczenia przez Zarząd Spółki dnia referencyjnego w jej wykonaniu, oraz ze skutkiem na dzień przeprowadzenia operacji scalenia akcji Spółki w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. W związku z powyższym w wyniku scalenia akcji każdy z akcjonariuszy Spółki posiadający w dniu referencyjnym niedobory scaleniowe, tzn. akcje o wartości nominalnej 0,50 zł (zero złotych i pięćdziesiąt groszy) każda w liczbie od 1 (jednej) do 6 (sześć), stanie się uprawniony do otrzymania w zamian za akcje stanowiące te niedobory, jednej akcji o wartości nominalnej 3,50 zł (trzy złote i pięćdziesiąt groszy), niego w dniu referencyjnym akcje o wartości nominalnej 0,50 zł (zero złotych i pięćdziesiąt groszy) każda, akcji o wartości nominalnej 3,50 zł (trzy złote i pięćdziesiąt groszy) każda, ulegną zmniejszeniu o taką liczbę tych akcji, która będzie niezbędna do likwidacji istniejących niedoborów scaleniowych. Po stronie akcjonariuszy posiadających resztówki scaleniowe, zgodnie z art. 63 § 1 Ordynacji podatkowej, nie wystąpi obowiązek podatkowy z uwagi na niską wysokość podstawy opodatkowania. Jeżeli okazałoby się, że likwidacja wszystkich niedoborów scaleniowych w wyżej określony sposób nie będzie możliwa, wówczas proces scalenia akcji Spółki może nie dojść do skutku.

§ 5

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELKOP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Chorzowie wnosi do akcjonariuszy Spółki o sprawdzenie stanu posiadania akcji Spółki na posiadanych rachunkach papierów wartościowych oraz do dostosowania ich struktury do dnia referencyjnego wyznaczonego przez Zarząd Spółki, która to informacja zostanie podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego w taki sposób, aby posiadana ilość akcji Spółki w tym dniu stanowiła jedno- lub wielokrotność liczby 7 (siedem) akcji. Jeżeli Zarząd Spółki nie wyznaczy innego dnia, przyjmuje się, że dostosowanie struktury akcji na rachunkach papierów wartościowych powinno nastąpić do dnia 05.04.2014 roku. Zabieg ten zminimalizuje ryzyko nie dojścia scalenia akcji Spółki do skutku z powodu faktycznej niemożności realizacji niniejszej uchwały.

§ 6

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELKOP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Chorzowie potwierdza niniejszym zawarcie ze spółką DAMF Invest S.A. umowy z dnia 02.01.2014 roku,

co skutkuje ziszczeniem się jednego z zawartych w niej warunków zawieszających oraz dziękuje tym samym akcjonariuszowi DAMF Invest S.A. za działania podjęte w celu zapewnienia możliwości faktycznego przeprowadzenia scalenia akcji Spółki. Wynikające z powołanej umowy z dnia 02.01.2014 roku czynności rozporządzające DAMF Invest S.A są integralnym elementem procesu scalenia akcji Spółki.

§ 7

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELKOP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Chorzowie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do dokonania wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych związanych z rejestracją zmienionej wartości nominalnej akcji Spółki i ich liczby w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A., które to zmiany zostaną zaewidencjonowane i figurować będą w formie zapisu na indywidualnych rachunkach papierów wartościowych każdego z akcjonariuszy Spółki, co nastąpi za pośrednictwem systemu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

§ 8

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie ELKOP Spółki Akcyjnej z siedzibą w Chorzowie upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do wystąpienia z wnioskiem do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. o zawieszenie notowań giełdowych w celu przeprowadzenia scalenia (połączenia) akcji Spółki. Okres zawieszenia notowań powinien być uprzednio uzgodniony z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 9

W związku ze scaleniem (połączeniem) akcji, o którym mowa w niniejszej uchwale, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, działając na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych postanawia zmienić Statut Spółki w ten sposób, że skreśla się dotychczasowe brzmienie Artykułu 8 Statutu Spółki oraz nadaje się mu nowe, następujące brzmienie: Artykuł 8. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 53.001.102,00 zł (pięćdziesiąt trzy miliony jeden tysiąc sto dwa złote) i dzieli się na 15.143.172 (piętnaście milionów sto czterdzieści trzy tysiące sto siedemdziesiąt dwie) akcje zwykłe na okaziciela serii A o numerach 00000001 do 15143172 o wartości nominalnej 3,50 zł (trzy złote i pięćdziesiąt groszy) każda akcja."

§10

Uchwała w części dotyczącej zmiany Statutu, o której mowa w § 9 wchodzi w życie z dniem rejestracji dokonanej przez sąd rejestrowy, w pozostałym zakresie z dniem podjęcia. Przewodnicząca Zgromadzenia stwierdziła, że w głosowaniu jawnym, w którym brało udział 77922630 (siedemdziesiąt siedem milionów dziewięćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset trzydzieści) akcji, dysponujących tyluż głosami, oddano 77922630 (siedemdziesiąt siedem milionów dziewięćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset trzydzieści) ważnych głosów, co stanowi 73,51 % (siedemdziesiąt trzy i pięćdziesiąt jeden setnych procenta) kapitału zakładowego, „za” uchwałą oddano 77922630 (siedemdziesiąt siedem milionów

dziewięćset dwadzieścia dwa tysiące sześćset trzydzieści) głosów, głosów „przeciw” i „wstrzymujących się” nie było, zatem chwała została podjęta jednogłośnie.

- **17 lutego 2014 roku** Raportem nr 9/2014, Emitent poinformował o rejestracji przez Krajowy Rejestr Sądowy zmian w Statucie spółki.
- **25 lutego 2014 roku** Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, na wniosek Emitenta podjął uchwałę nr 211/2014 w sprawie zawieszenia na Głównym Rynku GPW obrotu akcjami Spółki, w związku z procedurą scalenia akcji. Procedura scalenia akcji Spółki została wszczęta przez Zarząd w związku z treścią uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 30.01.2014 r. Zawieszenie obrotu akcjami Spółki nastąpiło w okresie od dnia 28 lutego 2014 r. do dnia 17 marca 2014 r. włącznie.
- **04 marca 2014 roku** Emitent poinformował, że w dniu 03.03.2014 r. Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie na wniosek Emitenta podjął uchwałę nr 249/14 w przedmiocie wymiany – scalenia – akcji Spółki. Uchwała Nr 249/14 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z dnia 3 marca 2014 r.

§ 1

Na podstawie § 2 ust. 1 i 4 oraz § 85 ust. 2 pkt 1 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, po rozpatrzeniu wniosku spółki ELKOP S.A., Zarząd Krajowego Depozytu postanawia określić, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji spółki ELKOP S.A. z 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) na 3,50 zł (trzy złote pięćdziesiąt groszy), dzień 17 marca 2014 r. jako dzień wymiany 106.002.204 (sto sześć milionów dwa tysiące dwieście cztery) akcji spółki ELKOP S.A. oznaczonych kodem PLELKOP00013 na 15.143.172 (piętnaście milionów sto czterdzieści trzy tysiące sto siedemdziesiąt dwa) akcje spółki ELKOP S.A. o wartości nominalnej 3,50 zł (trzy złote pięćdziesiąt groszy) każda.

§ 2

Dniem referencyjnym, o którym mowa w § 187 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, dla dokonania wymiany, o której mowa w § 1, jest dzień 6 marca 2014 r.

§ 3

Zarząd Krajowego Depozytu stwierdza, że po przeprowadzeniu operacji wymiany, o której mowa w § 1, kodem PLELKOP00013 oznaczonych będzie 15.143.172 (piętnaście milionów sto czterdzieści trzy tysiące sto siedemdziesiąt dwa) akcje spółki ELKOP S.A. o wartości nominalnej 3,50 zł (trzy złote pięćdziesiąt groszy) każda.

B. Emitent - Elkop Energy S.A.

- **2 stycznia 2014 roku** Spółka opublikowała raport bieżący informujący o połączeniu Emitenta ze Spółką Hibertus Sp. z o.o. w Płocku.

Celem połączenia Spółek było stworzenie jednego podmiotu dysponującego skumulowanymi środkami finansowymi wystarczającymi do prowadzenia działalności na istotną skalę z korzyścią dla akcjonariuszy wszystkich łączących się Spółek. Połączenie posiadanego przez Spółki know-how rynkowego i dokładna diagnoza poszczególnych obszarów działania pozwoli osiągnąć oczekiwane strategie, zarówno operacyjne, jak i finansowe, co przyniesie korzyść zarówno akcjonariuszom, jak i kontrahentom wszystkich Spółek.

- **14 stycznia 2014 roku** Spółka poinformowała, iż do spółki wpłynęły 4 zawiadomienia: złożone w trybie art. 69 ust. 1 pkt 2) ustawy o ofercie o zbyciu akcji Emitenta złożone przez spółki: 1) ATLANTIS S.A. w Płocku, 2) ELKOP S.A. w Chorzowie, 3) FON S.A. w Płocku 4) Investment Friends Capital S.A. w Płocku, o zbyciu akcji Emitenta oraz o jednoczesnej zmianie stanu posiadania akcji ELKOP ENERGY S.A. w Płocku.
- **15 stycznia 2014 roku** Spółka poinformowała, że do spółki wpłynęły 3 zawiadomienia o nabyciu oraz pośrednim nabyciu akcji Emitenta. Spółka DAMF Invest S.A. z siedzibą w Płocku w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) ustawy o ofercie zawiadomiła o nabyciu łącznie 14.304.067 akcji Emitenta. Ponadto Pan Mariusz Patrowicz oraz Pan Damian Patrowicz jako podmioty dominujące wobec DAMF Invest S.A. złożyły zawiadomienia w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1) w zw. z art. 69a ust. 1 pkt 3) ustawy o ofercie o pośrednim nabyciu akcji Emitenta wobec zwiększenia zaangażowania w Spółkę przez DAMF Invest S.A.
- **16 stycznia 2014 roku** Spółka poinformowała o harmonogramie przekazywania raportów okresowych w 2014 roku, oraz w dniu 16 stycznia 2014 roku Spółka poinformowała, iż wobec złożenia w dniu 15.01.2014 r. przez akcjonariusza Emitenta spółkę DAMF Invest S.A. w Płocku w trybie art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia niniejszym zawiadamia o zwołaniu na dzień 11.02.2014 r. na godzinę 12:00 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w siedzibie Spółki w Płocku przy ul. Padlewskiego 18C.
- **06 lutego 2014 roku**, Spółka poinformowała, iż do spółki wpłynęły 3 zawiadomienia: złożone w trybie art. 69 ust. 5 ustawy o ofercie o zmianie zamiarów akcjonariusza Emitenta złożone przez spółkę DAMF Invest S.A. w Płocku oraz zawiadomienia Pana Damiana Patrowicz i Pana Mariusza Patrowicz. DAMF Invest S.A. w Płocku poinformowała, że przewiduje w najbliższym czasie zbycie wszystkich posiadanych akcji Spółki na rzecz Inwestorów, którzy będą rozwijać działalność oraz projekty w których posiadaniu jest

Emitent. Zmiana zamiarów podyktowana jest przedłużającymi się procesami legislacyjnymi oraz niekorzystnymi planowanymi zmianami ustaw dotyczącymi przyszłości rynku odnawialnych źródeł energii w stosunku do strategii grupy DAMF INVEST SA. Jednocześnie została złożona przez DAMF INVEST S.A. propozycja odkupu akcji po cenie 2,16 zł - szczegóły w zawiadomieniu DAMF INVEST S.A.

- **11 lutego 2014 roku**, Spółka opublikowała raport roczny za rok 2013.
- **12 lutego 2014 roku**, Spółka opublikowała raport bieżący nr 14/2014 informujący o nabyciu akcji własnych. Emitent realizując program nabycia akcji własnych stosownie do upoważnienia udzielonego w uchwale nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16.12.2013 r., Emitent w dniu 12.02.2014 r. roku nabył łącznie 689.000 (sześćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy akcji) akcji własnych, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda, to jest o łącznej wartości nominalnej 68.900,00 zł (sześćdziesiąt osiem tysięcy dziewięćset złotych 00/100) po cenie jednostkowej 1,77 zł (jeden złoty siedemdziesiąt siedem groszy) za każdą akcję tj. za łączną cenę 1.219.530 (jeden milion dwieście dziewięćnaście tysięcy pięćset trzydzieści złotych 00/100). Nabycie akcji nastąpiło poza obrotem zorganizowanym. Nabyte w dniu 12.02.2014 r. przez Emitenta 689.000 akcji własnych Spółki, stanowiło 4,24 % udziału kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawniało do oddania 689.000 głosów stanowiących 4,24 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Emitent poinformował, że aktualnie posiada 689.000 akcji własnych co stanowiło 4,24 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do oddania 689.000 głosów stanowiących 4,24 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W ramach programu skupu akcji własnych Emitent był uprawniony do nabycia łącznie do 20% wszystkich akcji Spółki w terminie do końca roku 2016 r. za łączną kwotę nie więcej niż 2.000.000,00 zł. Nabyte przez Emitenta akcje własne mogą zostać, po zasięgnięciu opinii Rady Nadzorczej, przeznaczone do dalszej odsprzedaży, bezpośredniej lub pośredniej albo w inny sposób zadysponowane przez Zarząd Spółki z uwzględnieniem potrzeb prowadzonej działalności.
- **12 lutego 2014 roku** Spółka opublikowała raport bieżący nr 15/2014 informujący o złożeniu rezygnacji z pełnionej funkcji przez wszystkich członków Rady Nadzorczej
- **12 lutego 2014 roku** Spółka opublikowała raport bieżący nr 16/2014 informujący o złożeniu rezygnacji z pełnionej funkcji przez Prezesa Zarządu. Rezygnacja została złożona ze skutkiem na dzień 14.02.2014 r.
- **13 lutego 2014 roku** Spółka opublikowała raport bieżący nr 17/2014, informujący o Uchwałach podjętych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 11.02.2014r. kontynuowane po przerwie w dniu 13.02.2014 r.

Istotne uchwały podjęte przez Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku z dnia 13.02.2014 roku:

- Uchwała nr 1 w sprawie zmiany Statutu
 - Uchwała nr 2 w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do sporządzenia tekstu jednolitego Statutu Spółki
 - Uchwały nr 3 do nr 12 w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki
- **14 lutego 2014 roku** raportem bieżącym nr 22/2014 Spółka podała do publicznej wiadomości nowy, pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej:
1. Pan Mieczysław Koch – Przewodniczący Rady Nadzorczej
 2. Pan Tomasz Gutowski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
 3. Pan Bartłomiej Mścichowski
 4. Pan Jan Popczyk
 5. Pan Włodzimierz Mazurek
- **14 lutego 2014 roku** Spółka opublikowała raport bieżący nr 23/2014, informujący o powołaniu przez Radę Nadzorczą Spółki, na stanowisko Prezesa Zarządu Pana Grzegorza Figurskiego.
- **10 marca 2014 roku** raportem bieżącym nr 25/2014 Spółka poinformowała że Zarząd Spółki otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 5 marca 2014 roku o dokonaniu wpisu zmian Statutu Spółki na podstawie Uchwały nr 1. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11.02.2014 r. kontynuowane po przerwie w dniu 13.02.2014 r (Sygnatura sprawy: WA.XIV NS-REJ.KRS/005156/14/480) dotyczących zmiany Firmy, siedziby oraz zmianie adresu Spółki. Nowe dane : G-ENERGY S.A. z siedzibą w Warszawie, Plac Defilad, nr 1, lok. 1308, 00-901 Warszawa.

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: 5.123.000,00 zł.
- zysk z działalności operacyjnej w wysokości: 3.129.000,00 zł.
- zysk netto w wysokości: 4.236.000,00 zł.
- aktywa razem: 62.633.000,00 zł.

Spółka ELKOP S.A. za 2013 rok uzyskała zysk netto w wysokości: 4.364.000,00 złotych. Podstawowym czynnikiem mającym znaczny wpływ na osiągnięte przychody oraz zysk była systematyczna i konsekwentna polityka podnoszenia jakości świadczonych usług poprzez podnoszenie standardu nieruchomości, rozwijaniu wachlarza dostępnych usług dla najemców oraz szeroko prowadzona kampania marketingowa mająca na celu doprowadzenie do rozpoznawalności marki ELKOP w kraju a tym samym doprowadzenie do całkowitej zajętości powierzchni komercyjnych przez najemców.

Spółka Elkop Energy S.A., za 2013 roku osiągnęła stratę netto w wysokości 319.250,84 złotych. Strata Spółki, spowodowana była głównie sprzedażą w III kwartale 2013 r. urządzeń elektrycznych. Łączne przychody Spółki za 2013 r. wynosiły 364.572,50 zł.

Na prezentowane wyniki z działalności operacyjnej miały wpływy uzyskiwane przychody z produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. Działalność ta polegała na produkcji energii, przy wykorzystywaniu własnych urządzeń (farm wiatrowych), oraz sprzedaży praw majątkowych - „Zielone Certyfikaty” za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii. Na osiągnięcie straty ze sprzedaży w sprawozdaniu za 2013 r. wpływ miało:

- spadek wpływów ze sprzedaży - praw majątkowych tzw. „Zielonych Certyfikatów” za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii – należy zwrócić szczególną uwagę, iż obserwuje się sukcesywny spadek cen na Towarowej Giełdzie Energii ze sprzedaży wyprodukowanej energii elektrycznej wytwarzanej w odnawialnych źródłach energii.
 - spadek produktywności elektrowni wiatrowych - spowodowany głównie spadkiem średnich prędkości wiatru w 2013 roku,
 - sprzedaż urządzeń w III kwartale 2013 r.

B. Perspektywy rozwoju działalności Grupy Kapitałowej

Strategia rozwoju Spółki ELKOP S.A. opiera się w dużej mierze na podejmowaniu działań mających na celu umocnienie jej pozycji w branży nieruchomości. Realizacja tych zamierzeń jest możliwa do urzeczywistnienia poprzez politykę systematycznego wzrostu rozwoju.

Spółka będzie także dążyć do generacji wzrostu wartości rynkowych nieruchomości Emitenta poprzez zakup kolejnych nieruchomości komercyjnych, produkcyjnych w atrakcyjnych regionach Polski, modernizację własnych nieruchomości podnosząc z jednej strony ich wartość

rynkową zaś z drugiej strony to sprostanie wciąż rosnącym wymaganiom Klientów w segmencie najmu nieruchomości.

Główne cele strategiczne:

- wzmacnianie i stabilizacja 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.
- dążenie do sprostania wciąż rosnącym wymaganiom Klientów,
- kontynuacja procesu inwestycyjnego - to przede wszystkim rozbudowanie oferty o nowe obiekty przeznaczone do wynajmu.
- zadowolenie akcjonariuszy poprzez ciągły wzrost zysków oraz wzrost wartości rynkowej ELKOP S.A.

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 Spółki uwzględniający stabilny fundament ELKOP S.A. poprzez:

- optymalizację procesów wewnątrz firmy i wykorzystanie posiadanych potencjałów (wynajem powierzchni biurowych, magazynowych, usługowo-produkcyjnych, sprzedaż domów, modernizacja posiadanych obiektów,);
- inwestycje realizujące wyżej wymienione kierunki, finansowane ze środków własnych oraz finansowania zewnętrznego.

Na prezentowane wyniki z działalności operacyjnej Spółki Elkop Energy S.A. miały wpływ uzyskiwane przychody z produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. Działalność ta polegała na produkcji energii, przy wykorzystywaniu własnych urządzeń (farm wiatrowych), oraz sprzedaży praw majątkowych - „Zielone Certyfikaty” za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii.

Na osiągnięcie straty ze sprzedaży w sprawozdaniu za 2013 r. wpływ miało:

- spadek wpływów ze sprzedaży - praw majątkowych tzw. „Zielonych Certyfikatów” za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii – należy zwrócić szczególną uwagę, iż obserwuje się sukcesywny spadek cen na Towarowej Giełdzie Energii ze sprzedaży wyprodukowanej energii elektrycznej wytwarzanej w odnawialnych źródłach energii.

- spadek produktywności elektrowni wiatrowych - spowodowany głównie spadkiem średnich prędkości wiatru w 2013 roku,
- sprzedaż urządzeń w III kwartale 2013 r.

Strategię rozwoju związaną z produkcją energii elektrycznej Emitent planuje realizować poprzez przejmowanie podmiotów posiadających własne farmy wiatrowe w atrakcyjnych lokalizacjach.

Z uwagi na zmianę akcjonariatu oraz Zarządu spółki G-ENERGY S.A. (dawniej Elkop Energy S.A.) Spółka ELKOP S.A., utraciła kontrolę nad Spółką. W związku z powyższym Zarząd ELKOP S.A. nie zna perspektyw rozwoju strategii G-ENERGY S.A. (dawniej Elkop Energy S.A.).

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 osiągane 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 nią 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 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 dziedzin 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 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 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 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 ODREBNI 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 była stroną postępowania lub postępowania 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 działała w obszarze branż: nieruchomości oraz energii odnawialnej. ELKOP S.A. zajmuje się wynajmem powierzchni biurowych, produkcyjnych i handlowych oraz jest w posiadaniu nieruchomości komercyjnych. W 2013 roku zakończona została sprzedaż projektu deweloperskiego w Katowicach. Natomiast Elkop Energy S.A. silnie inwestowała w elektrownie wiatrowe.

Główne przychody Grupy Kapitałowej ELKOP pochodzą z działalności podstawowej tj. z wynajmu powierzchni biurowych, handlowych, usługowo – produkcyjnych oraz magazynowych 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 stronę internetową www.elkop.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 dla 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).

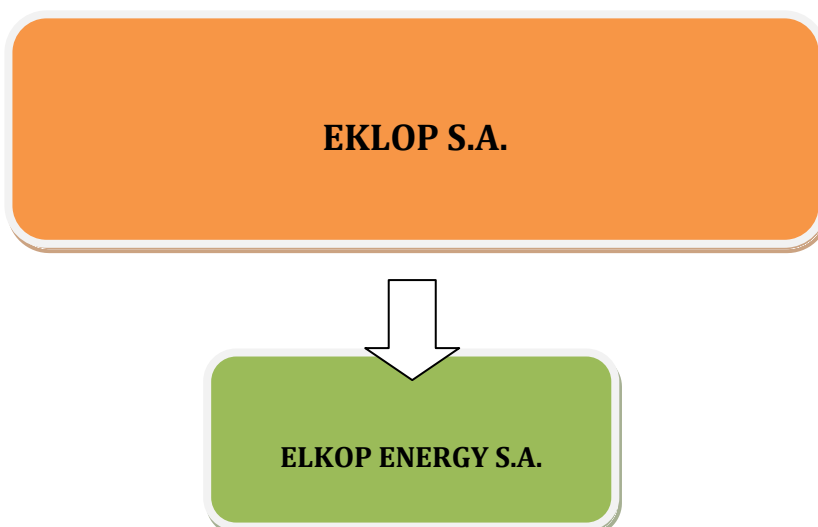
XII. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH GRUPY EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH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

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ELKOP podlegających konsolidacji na dzień 31.12.2013 r.

Udział ELKOP S.A. w spółce Elkop Energy S.A. na dzień 31.12.2013 r., był niższy niż 50 % głosów na WZA, Spółka ELKOP S.A. posiadała 4 890 000 akcji co stanowiło 30,09 % udziału w kapitale zakładowym i w głosach na WZA Elkop Energy S.A. Podmiot ELKOP S.A. – kontrolowała spółkę przez wspólny Zarząd, tj. Pana Jacka Koralewskiego.

Na dzień publikacji raportu Spółka ELKOP S.A., nie posiada akcji G-ENERGY S.A. (dawniej Elkop Energy S.A.). Dnia 14.02.2014 r. Pan Jacek Koralewski złożył rezygnację z pełnionej funkcji Prezesa Zarządu, a na to stanowisko został powołany nowy Prezes Zarządu Pan Grzegorz Figurski.

Dnia 13.01.2014 r., Zarząd ELKOP S.A. jako pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki akcji ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem Umowy pożyczki było 4.890.000 akcji spółki ELKOP ENERGY S.A. w Płocku. 4.890.000 akcji ELKOP ENERGY S.A. będących przedmiotem umowy z dnia 13.01.2014 r. stanowiło 30,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do oddania 4.890.000 głosów stanowiących 30,09 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ELKOP ENERGY S.A. Zwrot przedmiotu pożyczki został określony na dzień 31.12.2015 r.



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).

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 TRASAKCJI – OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ZAMIESZCZENIA INFORMACJI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W 2013 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 2013 roku Emitent nie zaciągał pożyczek oraz kredytów.

B. Emitent - Elkop Energy S.A.

W 2013 roku Emitent nie zaciągał pożyczek oraz kredytów.

Dnia 15.01.2013 r. została spłacona w całości umowa pożyczki z dnia 28.11.2011 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.

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

A. Emitent - Elkop S.A.

- 1) Dnia 16.07.2013 roku Emitent udzielił pożyczki gotówkowej Spółce ATLANTIS S.A. z siedzibą w Płocku, w wysokości 2.200.000,00 zł. Strony ustaliły termin spłaty pożyczki do dnia 30 kwietnia 2014 r. Strony ustaliły oprocentowanie w wysokości 7 % w stosunku rocznym od dnia udzielenia pożyczki do dnia 30.09.2013 r., następnie od dnia 01.10.2013 r. do dnia 30.04.2014 r. oprocentowanie w wysokości 5 % w stosunku rocznym. Dnia 16.10.2013 r., ATLANTIS S.A. spłacił kwotę 200.000,00 złotych, następnie w dniu 13.01.2014 roku, spłacił pozostałą należność główną oraz należne odsetki. Tym samym pożyczka została spłacona w całości przed terminem jej wymagalności.
- 2) Dnia 22.10.2013 roku, Emitent za kwotę 1.550.000,00 złotych nabył od osoby fizycznej portfel wierzytelności, na który składały się wierzytelności wymagalne z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie nominalnej 4.414.000,00 złotych wraz z prawem do naliczania odsetek. Następnie Emitent zbył niniejszy portfel wierzytelności spółce ATLANTIS S.A. za kwotę 1.950.000,00 złotych. Termin zapłaty strony ustaliły na dzień 25.10.2014 r. W dniu 16.01.2014 r. ATLANTIS S.A. dokonała całkowitej spłaty wierzytelności. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania – wierzytelność została spłacona w całości, w związku z czym, Emitent osiągnął z tytułu ww. transakcji zysk w wysokości 400.000,00 złotych.

B. Emitent - Elkop Energy S.A.

W 2013 roku Emitent nie udzielał pożyczek.

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

W 2013 roku Grupa Kapitałowa ELKOP nie przeprowadzała emisji.

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

Emitent ELKOP S.A. nie publikował prognoz finansowych na 2013 rok, ani też którykolwiek z jego kwartałów.

Emitent Elkop Energy S.A. wskazuje, że osiągnięte przez Spółkę w okresie od 01.01.2013 r. do dnia 13.12.2013 r. wyniki finansowe odbiegają od zakładanych przez Zarząd oraz przedstawionych w dokumencie analizy sytuacji finansowej i gospodarczej sporządzonej przez Fundację Wspierania Inicjatyw Gospodarczych z Poznania opublikowanej raportem bieżącym nr 4/2013 z dnia 14.01.2013 r. Emitent wskazuje, że głównym czynnikiem mającym wpływ na wyniki finansowe Spółki była sprzedaż maszyn oraz fakt nie nabycia urządzeń nowocześniejszych w okresie objętym raportem co wpłynęło na zmniejszenie przychodów. Wstrzymanie tego procesu inwestycyjnego i wstrzymanie rozwoju działu produkcji energii elektrycznej jest skutkiem braku oczekiwanych uregulowań prawnych odnośnie sektora energii pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych i utrzymującym się niekorzystnym stanem niepewności legislacyjnej w działalności Spółki.

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 2013, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Nietypowe zdarzenia, które miały wpływ na wynik finansowy Grupy Kapitałowej:

- ✓ niższą produktywnością elektrowni wiatrowych - spowodowane spadkiem średnich prędkości wiatru w 2013 roku
- ✓ spadek wpływów ze sprzedaży praw majątkowych tzw. „Zielonych Certyfikatów” za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii
- ✓ sprzedaż urządzeń w III kwartale 2013 roku

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
- 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
- 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)
- 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, 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 2013 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 rok 2013 Zarządowi ELKOP S.A. wypłacono wynagrodzenie brutto:

- Jacek Koralewski – Prezes Zarządu – 144.000,00 złotych

Za 2013 rok Rada Nadzorcza ELKOP S.A. otrzymała wynagrodzenia z tytułu pełnionych funkcji w następującej wysokości brutto:

- Mariusz Patrowicz - 16.500,00 złotych
- Wojciech Hetkowski - 7.600,00 złotych
- Małgorzata Patrowicz - 5.000,00 złotych
- Damian Patrowicz - 2.200,00 złotych
- Marianna Patrowicz - 2.200,00 złotych

W 2013 r. Zarząd i Rada Nadzorcza spółki Elkop Energy S.A. nie otrzymywali wynagrodzeń z tytułu pełnionych funkcji.

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 31.12.2013 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.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania ELKOP S.A. nie posiada akcji Spółki G-ENERGY S.A. (dawniej Elkop Energy S.A.)

A. Elkop S.A.

Zarząd

Jacek Koralewski - Prezes Zarządu ELKOP S.A.

Prezes Zarządu na dzień przekazania raportu nie posiadał akcji Emitenta oraz akcji spółek powiązanych.

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 Elkop S.A. - 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 publikacji raportu, 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***

Prezes Zarządu Elkop Energy S.A. tj. Pan Jacek Koralewski na dzień 31.12.2013 roku nie posiadał akcji Elkop Energy S.A. Jednocześnie Pan Jacek Koralewski na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie posiada akcji G-ENERGY S.A.

Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2013 r.:

- Kajkowska Anna – 0 akcji
- Hetkowski Wojciech - 0 akcji
- Patrowicz Marianna - 0 akcji
- Patrowicz Małgorzata - 0 akcji
- Patrowicz Damian - 0 akcji

oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania była Rada Nadzorcza nie posiada akcji, G-ENERGY S.A. (dawniej Elkop Energy S.A.)

Uwaga:

Zarząd Spółki ELKOP S.A. na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie posiada wiedzy na temat liczby posiadanych akcji przez obecnych członków Rady Nadzorczej oraz obecnego Zarządu Spółki G-ENERGY S.A. (dawniej Elkop Energy S.A.).

Powyższe dane, dotyczące liczby posiadanych akcji przez członków organów Spółki zostały przedstawione z zachowaniem należytej staranności na podstawie wiedzy Zarządu Spółki ELKOP S.A., według stanu na dzień publikacji raportu, jednakże mogą one nie uwzględniać ewentualnych transakcji kupna – sprzedaży akcji przez ww. osoby, o których Spółka ELKOP S.A. 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

Po dniu bilansowym tj. w dniu 13.01.2014 r., Zarząd ELKOP S.A. jako pożyczkodawca zawarł umowę pożyczki akcji ze spółką DAMF Invest S.A. w Płocku jako pożyczkobiorcą. Przedmiotem Umowy pożyczki było 4.890.000 akcji spółki ELKOP ENERGY S.A. w Płocku. 4.890.000 akcji ELKOP ENERGY S.A. będących przedmiotem umowy z dnia 13.01.2014 r. stanowiło 30,09% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawniało do oddania 4.890.000 głosów stanowiących 30,09 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu ELKOP ENERGY S.A. Zwrot przedmiotu pożyczki został określony na dzień 31.12.2015 r.

XXVIII. INFORMACJA O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce nie wdrożono systemu kontroli akcji pracowniczych.

XXIX. INFORMACJE O WYBORZE BIEGŁEGO REWIDENTA

ZA ROK 2013 - ELKOP S.A.

Rada Nadzorcza ELKOP S.A. dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadzi badanie i oceni jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ELKOP za 2013 rok oraz dokona przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego raportu śródrocznego za okres półroczny kończący się dnia 30.06.2014 r. spółki ELKOP S.A.

ELKOP S.A. w dniu 14.01.2014 r. podpisała umowę z podmiotem:

Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Targowej 20A,

KRS nr 0000061094,

NIP 5260014757

REGON 010226794

Nr 68 na liście biegłych rewidentów prowadzonej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów

Strony uzgodniły wynagrodzenie:

- za badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2013 r., w kwocie 7.000,00 złotych netto.
- za badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 r., w kwocie 3.500,00 złotych netto.
- za przegląd jednostkowego raportu śródrocznego sprawozdania finansowego za okres półroczny kończący się dnia 30.06.2014 r. w kwocie 4.000,00 złotych netto.

ZA ROK 2013 - ELKOP ENERGY S.A.

Rada Nadzorcza Elkop Energy S.A. dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadzi badanie i oceni jednostkowe sprawozdanie finansowe Elkop Energy S.A. za 2013.

Elkop Energy S.A. w dniu 14.01.2014 r. podpisała umowę z podmiotem:

Ground Frost Euroin Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Targowej 20A,

KRS nr 0000061094,

NIP 5260014757

REGON 010226794

Nr 68 na liście biegłych rewidentów prowadzonej przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów

Strony uzgodniły wynagrodzenie za badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013 r., w kwocie 3.000,00 zł netto, plus należny podatek VAT.

ZA ROK 2012 - ELKOP S.A.

Rada Nadzorcza ELKOP S.A. dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadził badanie i ocenił jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe ELKOP S.A. za 2012 rok.

Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą była:

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. Przedmiotem umowy było badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ELKOP.

Strony uzgodniły wynagrodzenie:

- 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.

ZA ROK 2012 - ELKOP ENERGY S.A.

Rada Nadzorcza Elkop Energy S.A. dokonała wyboru podmiotu, który przeprowadził badanie i ocenił jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe Elkop Energy S.A. za 2012 rok.

Podmiotem wybranym przez Radę Nadzorczą była:

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

Dane podmiotu:

KRS 0000150263;

NIP 676-20-61-598;

REGON 351474051

Spółka Elkop Energy S.A. zawarła w dniu 21.01.2013 r. umowę z Polinvest -Audit Sp. z o. o.
z siedzibą w Krakowie. Strony uzgodniły wynagrodzenie:

- 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.

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

AKTYWA

	31.12.2013 /w tys. zł/	31.12.2012 /w tys. zł/
Aktywa trwałe	50 889	51 568
Aktywa obrotowe	11 744	9 643
Aktywa razem:	62 633	61 211

PASYWA

	31.12.2013 /w tys. zł/	31.12.2012 /w tys. zł/
Kapitał własny	57 018	55 513
Zobowiązania długoterminowe	4 872	4 163
Zobowiązania krótkoterminowe	743	1 535
Pasywa razem:	62 633	61 211

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 2013 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 2013 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 nieruchomości.
- **Elkop Energy S.A.** z siedzibą w Płocku (09-402) przy ul. Zygmunta Padlewskiego 18 C zarejestrowana w Sądzie Rejonowym 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)

Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Elkop w 2013 roku nie nastąpiły.

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 nieruchomości. Spółka zamierza osiągnąć ten cel między innymi poprzez wynajem pozostałych powierzchni biurowych, produkcyjnych i handlowych.

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

Brak takich pozycji.

XXXVI. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Grupa Kapitałowa ELKOP nie prowadzi działalności w dziedzinie badań i rozwoju.

XXXVII. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH UDZIAŁÓW (AKCJI) W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

Grupa Kapitałowa ELKOP na dzień bilansowy nie posiadała udziałów (akcji) własnych.

XXXVIII. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

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

Chorzów, 20 marca 2014 roku

.....
Prezes Zarządu
Jacek Koralewski