



Dokument Informacyjny

Elkop Energy Spółka Akcyjna

z siedzibą w Płocku

ul. Zygmunta Padlewskiego 18c, 09-402 Płock

sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii A i B
do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako
Alternatywny System Obrotu przez
Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia, ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:



WSTĘP

Dane o Emitencie

Firma:	ELKOP ENERGY Spółka Akcyjna
Siedziba:	Płock
Adres:	ul. Zygmunta Padlewskiego 18c, 09-402 Płock
Telefon:	+ 48 24 366 06 26
Faks:	+ 48 24 366 06 26
Adres poczty elektronicznej:	biuro@elkopenergy-sa.pl
Adres strony internetowej:	www.elkopenergy-sa.pl

Źródło: Emitent

Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	SALWIX Sp. z o.o.
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Nowopolska 13/26, 91-716 Łódź
Telefon:	+ 48 42 632 30 03
Faks:	+ 48 42 632 30 05
Adres poczty elektronicznej:	p.wieczorek@salwix.pl
Adres strony internetowej:	www.salwix.pl

*Źródło: Autoryzowany Doradca***Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Emitent wprowadza się:

- 30 000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 50,00 zł każda;
- 2 500 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 50,00 zł każda;

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	30 000	92,31	30 000	92,31
Seria B	2 500	7,69	2 500	7,69
Suma	32 500	100%	32 500	100%

Źródło: Emitent

SPIS TREŚCI

WSTĘP	2
1. CZYNNIKI RYZYKA	7
1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent	7
1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	15
2. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	18
2.1. Oświadczenie Emitenta	18
2.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy	19
3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	20
3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	20
3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie	29
3.3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych	29
3.3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych	29
3.3.2. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści	29
3.4. Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie	34
3.5. Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji	34
3.5.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta	34
3.5.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta	35
3.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	40
3.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku	41
4. DANE O EMITENCIE	46
4.1. Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej	46
4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony	46

4.3.	Wskazanie przepisów prawa na podstawie, których został utworzony Emitent.....	46
4.4.	Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał.....	46
4.5.	Krótki opis historii Emitenta	46
4.6.	Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia ..	48
4.7.	Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego	50
4.8.	Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji	50
4.9.	Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie	50
4.10.	Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.....	50
4.11.	Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów	51
4.12.	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta.....	51
4.12.1.	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	51
4.12.2.	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.....	52
4.12.3.	Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)	53
4.13.	Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności.....	53
4.13.1.	Podstawowe informacje o produktach i usługach	53
4.13.2.	Wielkość i struktura przychodów	56
4.13.3.	Otoczenie rynkowe Emitenta	56
4.13.4.	Strategia Emitenta.....	60
4.13.5.	Kanały dystrybucji Emitenta.....	61
4.13.6.	Działania marketingowe prowadzone przez Emitenta.....	61

4.13.7.	Kontrahenci Emitenta	62
4.13.8.	Konkurencja Emitenta	63
4.14.	Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym	64
4.15.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	65
4.16.	Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta	65
4.17.	Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta	65
4.18.	Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej	65
4.19.	Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym	65
4.20.	Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych	66
4.21.	W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani	66
4.22.	Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu	69
5.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE	71
5.1.	Sprawozdania finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami używanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.	71
5.1.1.	Sprawozdanie Emitenta	71
5.1.2.	Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym sprawozdaniu finansowym Elkop Energy S.A. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	83
5.1.3.	Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego Elkop Energy S.A. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.	86
5.2.	Skonsolidowany raport grupy kapitałowej Emitenta za I kwartał 2012 r.	97
6.	ZAŁĄCZNIKI	103

6.1.	Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta	103
6.2.	Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał WZA w sprawie zmian Statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd	110
6.2.1.	Tekst jednolity Statutu Emitenta.....	110
6.2.2.	Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu nie zarejestrowanych przez sąd	116
6.3.	Definicje i objaśnienia skrótów	117

1. CZYNNIKI RYZYKA

Podejmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta, Inwestor przed podjęciem decyzji dotyczącej zakupu akcji Spółki Elkop Energy S.A. powinien zapoznać się starannie z informacjami zawartymi w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, a zwłaszcza z czynnikami ryzyka przedstawionymi poniżej. Powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nie ujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta związane są z następującymi czynnikami ryzyka opisanymi szczegółowo poniżej. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

► Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

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

► Ryzyko związane z polityką gospodarczą w Polsce

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

► Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedziny prawa energetycznego, handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą obecnie proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta 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 funduszami unijnymi**

W związku z charakterem prowadzonej działalności, Emitent będzie ubiegał się o pozyskanie funduszy na rozwój Spółki ze środków unijnych. Fundusze będą w założeniu przeznaczone na prace badawczo-rozwojowe związane z energią wiatrową oraz na przygotowanie i realizację inwestycji w elektrownie wiatrowe. W związku z faktem, że planowane działania są dopiero na etapie koncepcyjnym, istnieje znaczące ryzyko, że Emitent nie znajdzie odpowiedniego programu unijnego, w ramach którego mógłby wnioskować o dofinansowanie lub, że wybrany projekt zostanie przesunięty w czasie lub, że nie uda się w ten sposób pozyskać finansowania. Brak wsparcia z funduszy Unii Europejskiej może wpłynąć na spowolnienie rozwoju i realizacji inwestycji przez Emitenta.

► **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. Emitent 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 sadowe 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 Emitenta, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, może mieć to negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

► **Ryzyko związane z kursem walut**

Emitent narażony jest na ryzyko zwiększenia kosztów związanych z zakupem urządzeń energetycznych z uwagi na podpisywanie umów z dostawcami w walucie obcej, jaką jest Euro. Niestabilny kurs Euro może wpłynąć na wzrost ceny zakupu urządzeń do produkcji energii z odnawialnych źródeł. Ryzyko to jest szczególnie istotne gdy strumienie pieniężne projektu (wpływy i wydatki) są denominowane w różnych walutach, co ma miejsce w przypadku podpisania umowy z dostawcą lub generalnym wykonawcą w obcej walucie, zaś realizacji przychodów z działalności operacyjnej (produkcja i sprzedaż energii) w walucie krajowej. Osłabianie się kursu złotego może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta.

► **Ryzyko siły wyższej**

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez Emitenta.

► **Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta**

Spółka Elkop Energy S.A. została założona w dniu 18 października 2010 r. Ze względu na krótką historię działalności Emitenta jego rozpoznawalność na rynku polskim jest niewielka, co wiąże się również z brakiem ugruntowanej pozycji rynkowej. Istnieje więc ryzyko, że Spółka nie osiągnie na rynku oczekiwanej pozycji i nie będzie w stanie zrealizować swoich planów strategiczno – finansowych. Spółka jest obecna na rynku od niedawna, istnieje niepewność w kwestii oszacowania kosztów wytworzenia przyszłych produktów i usług Spółki oraz innych generowanych przez Spółkę kosztów, w powiązaniu z brakiem możliwości precyzyjnego zaplanowania uzyskiwanych przychodów.

► **Ryzyko związane z kadrą menedżerską Emitenta**

Na działalność Emitenta duży wpływ wywiera jakość pracy kierownictwa. Emitent nie może zapewnić, że ewentualna utrata niektórych członków kierownictwa nie będzie mieć negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową i wyniki Emitenta. Wraz z odejściem kluczowych osób z kierownictwa, Emitent mógłby zostać pozbawiony personelu posiadającego wiedzę i doświadczenie z zakresu zarządzania i działalności operacyjnej. Należy zwrócić uwagę, że Emitent jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest niezatrudnianie przez Emitenta 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 Spółki.

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

Czynnikami mogącym mieć znaczący wpływ na uzyskiwane przez Emitenta 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 Emitenta odpowiedniej jakości i zakresu usług, co z kolei może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Spółki oraz na osiągnięcie zaplanowanych wyników.

► **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Po przeprowadzeniu emisji akcji serii A, B w dalszym ciągu większościowy pakiet akcji Elkop Energy S.A. jest w posiadaniu spółki Elkop S.A. z siedzibą w Chorzowie, która to spółka jest wobec Elkop Energy S.A. podmiotem dominującym posiadającym 40% głosów na WZ i taki sam udział w kapitale zakładowym a wraz z podmiotami powiązanymi posiada 77,54 % głosów na WZ. W związku z powyższym wpływ większościowego akcjonariusza na działalność Emitenta jest znacznie większy niż pozostałych akcjonariuszy, w szczególności w związku z art. 415 oraz art. 416 k.s.h. i rodzi to ryzyko, że pozostali akcjonariusze nie będą w stanie wpływać na sposób zarządzania i funkcjonowania Spółki. Inwestorzy powinni również zwrócić uwagę na fakt, iż Prezes Zarządu Emitenta pełni również funkcje Prezesa Zarządu w Elkop S.A. Natomiast członkowie Rady Nadzorczej Elkop Energy S.A. pełnią również funkcje w

Radzie Nadzorczej Elkop S.A. Należy jednak pamiętać, że zarówno na Zarządzie Emitenta jak i członkach Rady Nadzorczej ciąży odpowiedzialność karna za działanie na szkodę Emitenta.

► **Ryzyko związane z udzielaniem warunków przyłączenia**

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

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

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

Emitent 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, Emitent 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 Emitenta.

► **Ryzyko związane z inwestycjami**

Emitent w ramach realizacji przyjętej strategii rozwoju dokonuje inwestycji w spółki związane z produkcją energii odnawialnej. Część spółek, w które Emitent dokonał inwestycji, są spółkami notowanymi na rynku NewConnect charakteryzującym się wysoką zmiennością notowań cen akcji oraz niską płynnością. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent posiada akcje następujących spółek notowanych na rynku NewConnect:

Fon Ecology S.A. - 9.396.563 akcji na okaziciela notowanych na rynku NewConnect,

Atlantis Energy S.A. - 505.000 akcji na okaziciela notowanych na rynku NewConnect,

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

► **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, Emitent 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 Emitenta i możliwości realizacji nowych inwestycji.

► **Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju**

Na główne czynniki determinujące strategię rozwoju Spółki składają się: zakup elektrowni wiatrowych i rozbudowa elektrowni wiatrowych małej i średniej mocy oraz rozszerzenie działalności o budowę kolejnych elektrowni wiatrowych o mocy łącznej do 20 MW usytuowanych głównie w województwie pomorskim oraz kujawsko-pomorskim. Wszystkie plany związane są z koniecznością pozyskania kapitału. Brak źródeł pozyskiwania kapitału może powodować opóźnienie bądź rezygnację przez Emitenta z realizacji poszczególnych celów strategicznych. W celu zapewnienia prawidłowej realizacji strategii rozwoju Emitent będzie dokonywał szeregowania inwestycji od najważniejszych dla Spółki do mniej ważnych, przy czym kryterium stopnia powodzenia inwestycji będzie oczekiwana stopa

zwrotu. Tego rodzaju optymalizacja wymaga całościowego podejścia do wszystkich inwestycji, które zapewni maksymalizację celów strategicznych Emitenta poprzez wybranie optymalnego zbioru projektów, który zapewni maksymalizację zysku, przy akceptowalnym poziomie podejmowanego ryzyka i minimalnym koszcie.

► Ryzyko związane z konkurencją

Elkop Energy S.A. aktualnie inwestuje w podmioty zajmujące się produkcją energii odnawialnej – głównie farmy wiatrowe i zamierza wchłaniać podmioty w których będzie posiadać 100% udziałów. W związku z obraną strategią rozwoju w przyszłości po połączeniu się z przejmowanymi podmiotami zamierza występować jako samodzielny producent podejmujący ryzyko produkcji energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych za pośrednictwem elektrowni wiatrowych. W związku z tym, że rynek odnawialnych źródeł energii jest branżą perspektywiczną i rozwija się bardzo szybko, można spodziewać się nasilenia konkurencji dla Emitenta. Sprzedaż energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych odbywa się na preferencyjnych warunkach, ponieważ nabywca z urzędu (zgodnie z ustawą Prawo energetyczne) jest zobowiązany skupić każdą ilość wytworzonej energii. Niemniej jednak, powstawanie konkurencyjnych dostawców prądu, takich jak elektrownie konwencjonalne, elektrownie biogazowe lub inne OZE może spowodować zwiększenie podaży prądu. Sytuacja taka skutkować może spadkiem cen energii, co – pomimo obowiązku odkupu energii – wpłynie niekorzystnie, na wielkość osiąganych przez Emitenta przychodów. Konkurencję dla Emitenta stanowią inni producenci energii, przede wszystkim wyspecjalizowane duże elektrownie, produkujące najtańszą energię elektryczną, wykorzystując głównie paliwa kopalne, ale również zakłady wytwarzające energię ze źródeł odnawialnych. Na dzień dzisiejszy konkurowanie z dużymi podmiotami jest bardzo trudne, gdyż podmioty te kontrolują rynek. Jednak przepisy dotyczące stałego zwiększania udziału energii odnawialnej w ogóle produkowanej energii czynią tych producentów ważnym partnerem, zainteresowanym współpracą w zakresie skupowania zielonych certyfikatów. Kolejnym zagrożeniem są zagraniczne koncerny, posiadające duże doświadczenie branżowe oraz znaczne nadwyżki gotówkowe, które mogą planować ekspansję na rynek polski. Może to mieć negatywny wpływ na konkurencyjność Spółki, możliwość pozyskiwania przez nią nowych klientów oraz wysokość realizowanych marż.

► 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

Złą 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, Emitent 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 doświadczeniach 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 Emitenta.

► **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.

► **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 Emitenta.

► **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 Emitenta.

► **Ryzyko związane z powiązaniami rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta**

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania osobiste (rodzinne):

- **Jacek Koralewski** - Prezes Zarządu - brat Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz.
- **Damian Patrowicz** - Członek Rady Nadzorczej - syn Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz, siostrzeniec Prezesa Zarządu Jacka Koralewskiego oraz wnuk Członka Rady Nadzorczej Marianny Patrowicz.
- **Małgorzata Patrowicz** - Członek Rady Nadzorczej - siostra Prezesa Zarządu Jacka Koralewskiego, synowa Członka Rady Nadzorczej Marianny Patrowicz oraz matka Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicz.
- **Marianna Patrowicz** - Członek Rady Nadzorczej - teściowa Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz oraz babcia Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicz

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie grozi im odpowiedzialność przed Walnym Zgromadzeniem Spółki polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki (odpowiedzialność ta dotyczy również członków Zarządu). Powiązania występujące pomiędzy Członkami Zarządu i rady nadzorczej zostały opisane w rozdziale 4.12.1

► **Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych**

Podstawowym celem przeprowadzenia oferty prywatnej było pozyskanie środków na realizację przyjętej strategii rozwoju. Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji akcji serii B umożliwią mu realizację założonych celów strategicznych wskazanych w punkcie 4.12.4 niniejszego Dokumentu Informacyjnego. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Spółka będzie musiała przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji zamierzonych celów. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Emitenta.

1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

► **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki**

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

► **Ryzyko związane z wahaniami kursu akcji i niską płynnością rynku**

Akcje Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, który to jest rynkiem stworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sierpniu 2007 r. Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniam w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Mogą zależeć od szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

► **Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

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

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

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

na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

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

Jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora ASO tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

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

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

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

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

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

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

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym

alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,

- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.
- w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe.

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

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

Emitent jest notowany na rynku NewConnect i jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z powyższym, KNF posiada kompetencję do nakładania na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej (Art. 96 i Art. 97) lub Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Art.176). W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. W przypadku nałożenia kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć to istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

► **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 Emitenta 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 Emitenta 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 emitenta 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.

2. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

2.1. Oświadczenie Emitenta

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominęto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Prezes Zarządu

Jacek Koralewski

Prezes Zarządu
Jacek Koralewski

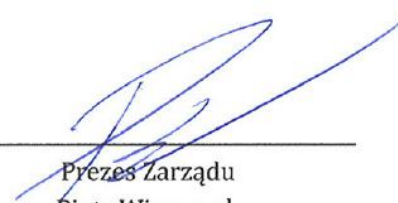
2.2. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

SALWIX Sp. z o.o.
91-716 Łódź, ul. Nowopolska 13/26
NIP 725-18-80-382; Reg. 473172111
tel. 0421 632-30-03, fax: 0421 632-30-05


Prezes Zarządu
Piotr Wieczorek

PIOTR WIECZOREK

PREZES ZARZĄDU

3. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

3.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect”:

- 30 000 akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 50,00 zł każda;
- 2 500 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 50,00 zł każda.

Łączna wartość nominalna wprowadzanych na rynek NewConnect akcji serii A i B wyniesie 1 625 000,00 zł (słownie: jeden milion sześćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych).

Akcje serii A powstały na mocy Statutu Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku (Rep. A nr 3192/2010). Powstało 3 000 (słownie: trzy tysiące) akcji serii A o wartości nominalnej 500,00 zł (słownie: pięćset złotych) każda.

Cena emisyjna akcji serii A została ustalona na poziomie wartości nominalnej 500,00 zł (słownie: pięćset złotych) za jedną akcję. Akcje założycielskie serii A zostały pokryte w całości gotówką przed zarejestrowaniem Spółki.

W związku z wykonaniem uchwały nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 10 maja 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 250 (słownie: dwustu pięćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 500,00 zł (słownie: pięćset złotych) wyemitowano 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) akcji serii B.

Cena emisyjna akcji serii B została ustalona na poziomie 7777,00 zł (słownie: siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem złotych) za jedną akcję.

Objęcie akcji serii B nastąpiło w drodze subskrypcji otwartej zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 3 Kodeksu Spółek Handlowych, na podstawie ogłoszenia zgodnego z art. 440 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, skierowanych do osób, którym nie służy prawo poboru. Akcje serii B opłacone zostały w pełni wkładami pieniężnymi przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego.

Subskrypcja otwarta trwała od 02 września 2011 r. do 16 września 2011 r.

W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objętych zostało 250 (słownie: dwieście pięćdziesiąt) akcji serii B. Akcje zostały objęte przez 3 inwestorów

Emitent nie poniósł kosztów usług doradczych przy przeprowadzeniu oferty akcji serii B.

Dnia 02 listopada 2011 roku Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – Postanowieniem dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego: Rejestru Przedsiębiorców: podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1.500.000,00 złotych na kwotę 1.625.000,00 złotych.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku uchwałą nr 4/2011 z dnia 07 grudnia 2011 roku w sprawie: podziału akcji Spółki przez obniżenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zwiększeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki dokonało podziału akcji Spółki poprzez obniżenie ich wartości nominalnej z 500 zł (pięćset złotych) do 50 zł (pięćdziesięciu złotych) i zwiększyło proporcjonalnie ogólną liczbę akcji

Spółki z liczby 3 250 (trzech tysięcy dwustu pięćdziesięciu) sztuk akcji do liczby 32 500 (trzydziestu dwóch tysięcy pięciuset) sztuk akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Uchwała została zarejestrowana przez sąd w dniu 30 grudnia 2011 roku.

Uprzywilejowanie Akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii A i B nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 k.s.h.

Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje, żadnych ograniczeń dotyczących obrotu Akcjami Emitenta lub Prawami do Akcji poza ograniczeniami zgodnymi z przepisami prawa.

Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz
- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że

każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 154 ust. 1, art. 156 ust. 4 pkt 3, art. 159 oraz art. 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zapisy wskazane poniżej odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie.

Zgodnie z art. 154 ust. 1 Informacją poufną w rozumieniu ustawy jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

1. jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
2. mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
3. w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt. 1 i 2.

Zgodnie z art. 156 ust 1 i 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa lub posiadające informację poufną pozyskaną w inny sposób, a przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna –nie mogą wykorzystywać ani ujawniać takiej informacji, a także udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w art. 156 ust. 1, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów

finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są wprowadzone m.in. do alternatywnego systemu obrotu.

Ponadto, zgodnie z art. 156 ust. 5 w oraz 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3 ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych lub nabywania albo zbywania instrumentów finansowych wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z treścią art. 159 oraz art. 161a ust.1 Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, Prokurenci lub Pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych w czasie obowiązywania okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- a) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- b) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,
- c) w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- d) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- e) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- f) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości, w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,

- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku a także instrumentów wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązków wynikających z art. 160 ust. 1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100 tys. złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.05.184.1539 ze zm.) (dalej jako Ustawa o ofercie) nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn obowiązki odnoszące się do ujawnienia stanu posiadania.

Jak wynika z treści art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie akcjonariusz, który:

- osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33¹/₃%, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33¹/₃%, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33¹/₃%, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz Emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Ponadto zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o:

1. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
2. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;

3. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
4. informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
5. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
6. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. C Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69 a obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, z wyjątkiem sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Niedopełnienie obowiązków wynikających z art. 69 Ustawy o ofercie, zgodnie z art. 89 tej ustawy powoduje, iż akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w innych ustawach.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy O Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie spoczywają również:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- 2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

- b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zlecniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
 - 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
 - 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach

W przypadkach, o których mowa w pkt 5 i 6 powyżej, wymienione obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyżej określonych obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o ofercie publicznej, na każdego kto:

- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych (słownie: jeden milion), przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja

Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Ustawa z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów w artykule 13 nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia- przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Zgodnie z art.16 cytowanej wyżej Ustawy, przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;

- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, zgodnie z art.18-19 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

- 1) Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do: zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość o 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji. W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i

Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.).

3.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

Akcje Emitenta nie były w ciągu ostatnich sześciu miesięcy przedmiotem sprzedaży a Emitent nie prowadził w tym czasie subskrypcji akcji.

3.3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

3.3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 k.s.h. jest Walne Zgromadzenie Spółki Statut spółki nie przewiduje podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego.

3.3.2. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii A

Akcje serii A powstały na mocy Aktu Zawiązania Spółki Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku (Rep. A nr 3192/2010) z dnia 18 października 2010 roku. Statut został zarejestrowany przez sąd w KRS w dniu 11.03.2011r. Pełna treść Statutu znajduje się w pkt. 6.2.1. Dokumentu Informacyjnego.

„STATUT
ELKOP ENERGY
spółki akcyjnej
z siedzibą w Płocku

(...)

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJONARIUSZE I AKCJE

§7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.500.000,00 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 3.000 (trzy tysiące) akcji o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każda akcja:

a) 3.000 (trzy tysiące) akcji serii A

(...)

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

(...)

§ 28

1. Założycielami Spółki są: Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP S.A z siedzibą w Chorzowie, Investment Friends Energy S.A z siedzibą w Płocku, Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku, Atlantis Energy S.A z siedzibą w Płocku, Fon S.A z siedzibą w Płocku oraz Fon Ecology S.A z siedzibą w Płocku

2. Założyciele zawiązują Spółkę w brzmieniu niniejszego statutu i dokonują wyboru pierwszych władz Spółki oraz obejmują wszystkie akcje w ten sposób, że:

- a) Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP S.A obejmuje akcje serii A w liczbie 1300 (jeden tysiąc trzysta)
- b) Investment Friends Energy S.A. obejmuje akcje serii A w liczbie 160 (sto sześćdziesiąt)
- c) Atlantis S.A. obejmuje akcje serii A w liczbie 610 (sześćset dziesięć)
- d) Atlantis Energy S.A. obejmuje akcje serii A w liczbie 160 (sto sześćdziesiąt)
- e) FON S.A. obejmuje akcje serii A w liczbie 610 (sześćset dziesięć)
- f) Fon Ecology S.A. obejmuje akcje serii A w liczbie 160 (sto sześćdziesiąt)”

W dniu 03 marca 2011 roku zostało złożone sprostowanie zapisów Statutu spółki w formie Aneksu do Aktu Zawiazania i Statutu Spółki (Rep. A nr 926/2011). Niniejsze zmiany zostały zarejestrowane przez sąd w KRS w dniu 11.03.2011r.

„STATUT
ELKOP ENERGY
spółki akcyjnej
z siedzibą w Płocku

(...)

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJONARIUSZE I AKCJE

§7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.500.000,00 (jeden milion pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 3.000 (trzy tysiące) akcji o wartości nominalnej 500,00 (pięćset) złotych każda akcja, w tym:

- a) 3.000 (trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela serii A

(...)

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

(...)

§ 28

1. Założycielami Spółki są: Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP S.A z siedzibą w Chorzowie, Investment Friends Energy S.A z siedzibą w Płocku, Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku, Atlantis Energy S.A z siedzibą w Płocku, Fon S.A z siedzibą w Płocku oraz Fon Ecology S.A z siedzibą w Płocku

2. Założyciele zawiązują Spółkę w brzmieniu niniejszego statutu i dokonują wyboru pierwszych władz

Spółki oraz obejmują wszystkie akcje w ten sposób, że:

- a) Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP S.A. obejmuje akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 1300 (jeden tysiąc trzysta), o wartości nominalnej 500,00 zł każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równa się jej wartości nominalnej,
- b) Investment Friends Energy S.A. obejmuje akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 160 (sto sześćdziesiąt), o wartości nominalnej 500,00 zł każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równa się jej wartości nominalnej,
- c) Atlantis S.A. obejmuje akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 610 (sześćset dziesięć), o wartości nominalnej 500,00 zł każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równa się jej wartości nominalnej,
- d) Atlantis Energy S.A. obejmuje akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 160 (sto sześćdziesiąt), o wartości nominalnej 500,00 zł każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równa się jej wartości nominalnej,
- e) FON S.A. obejmuje akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 610 (sześćset dziesięć), o wartości nominalnej 500,00 zł każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równa się jej wartości nominalnej,
- f) Fon Ecology S.A. obejmuje akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 160 (sto sześćdziesiąt), o wartości nominalnej 500,00 zł każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równa się jej wartości nominalnej.”

Akcje serii B

Akcje serii B powstały na mocy uchwały nr 3/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Elkop Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku podjętej w dniu 10 maja 2011 roku (Rep. A nr 1217/2011).

„Uchwała nr 3/2011

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elkop Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku na podstawie art. 431 ustawy z dnia 15 września 2000 roku – Kodeks spółek handlowych uchwala, co następuje:

§1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elkop Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku postanawia podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 1 500 000 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) o kwotę 125 000 zł (sto dwadzieścia pięć tysięcy złotych), to jest do kwoty 1 625 000 zł (jeden milion sześć set dwadzieścia pięć złotych) w drodze emisji 250 (dwieście pięćdziesiąt) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każda / Akcje serii B/.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku ustala cenę emisyjną Akcji Serii B na 7777 zł (siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem złotych).

objęcie akcji Serii B nastąpi w drodze subskrypcji otwartej zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 3 Kodeksu Spółek Handlowych na podstawie ogłoszenia zgodnego z art. 440 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, skierowanych do osób, którym nie służy prawo poboru.

Akcje Serii B uczestniczyć będą w dywidendzie od dnia 01 stycznia 2010 roku.

Akcje Serii B opłacone zostaną w pełni wkładami pieniężnymi przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku niniejszym upoważnia Zarząd do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego i emisji Akcji Serii B, a w szczególności do określenia zasad przydziału Akcji Serii B w drodze subskrypcji otwartej zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

§2. Po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru dotychczasowi akcjonariusze Elkop Energy S.A., zostają pozbawieni prawa poboru Akcji Serii B w całości.

§3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku niniejszym postanawia, że:

a/ Akcje Serii A i B będą zdematerializowane,

b/ Akcje Serii A i B będą przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect.

§4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku niniejszym upoważnia i zobowiązuje Zarząd do podjęcia wszelkich czynności faktycznych i prawnych niezbędnych do dopuszczenia Akcji Serii A i B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, w tym w szczególności:

a/ na podstawie art. 5 ust. 8 w zw. z art. 5 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku /Dz. U. Nr 183, poz. 1538 ze zm./, do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S. A. w przedmiocie rejestracji w depozycie papierów wartościowych Akcji Serii A i B,

b/ podjęcia działań mających na celu zarejestrowanie w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Spółki wynikających z podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B,

c/ złożenia wniosków o dopuszczenie i wprowadzenie Akcji Serii A i B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect,

d/ dokonania wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych, niezbędnych do dopuszczenia i wprowadzenia Akcji Serii A i B do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect.

§5. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku w drodze emisji Akcji Serii B, o którym mowa w niniejszej uchwale, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zmienia Statut Spółki w ten sposób, że art. II paragraf 7 punkt 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe brzmienie

„II KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJONARIUSZE I AKCJE

§7

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1625000 zł (jeden milion sześćset dwadzieścia pięć tysięcy złotych) i dzieli na 3000 (trzy tysiące) akcji zwykłych na okaziciela Serii A o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) oraz na 250 (dwieście pięćdziesiąt) akcji serii B o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każda akcja.”

§6. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego nastąpi z chwilą jego rejestracji przez sąd rejestrowy.”

Akcje serii B zostały zarejestrowane w sądzie w KRS w dniu 02 listopada 2011 roku.

Podział akcji Emitenta przez obniżenie wartości nominalnej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku uchwałą nr 4/2011 z dnia 07 grudnia 2011 roku w sprawie: podziału akcji Spółki przez obniżenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zwiększeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki dokonało podziału akcji Spółki poprzez obniżenie ich wartości nominalnej z 500 zł (pięćset złotych) do 50 zł (pięćdziesięciu złotych) i zwiększyło proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Spółki z liczby 3 250 (trzech tysięcy dwustu pięćdziesięciu) sztuk akcji do liczby 32 500 (trzydziestu dwóch tysięcy pięćset) sztuk

akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki. Uchwała została zarejestrowana przez sąd w dniu 30 grudnia 2011 roku.

„Uchwała nr 4/2011

z dnia 07.12.2011 roku

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:

ELKOP Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku

w sprawie: podziału akcji Spółki przez obniżenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zwiększeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki pod firmą: ELKOP Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku, na podstawie art. 430 Kodeksu spółek handlowych, postanawia co następuje:

§1

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie dokonuje podziału akcji spółki poprzez obniżenie ich wartości nominalnej z 500 zł (pięćset zł) na 50,00 zł (pięćdziesiąt zł) i zwiększa się proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Spółki z liczby 3 250 (trzy tysiące dwieście pięćdziesiąt) sztuk akcji do liczby 32 500 (trzydzieści dwa tysiące pięćset) sztuk akcji (podział akcji), bez zmiany wysokości kapitału zakładowego Spółki.

2. Podział akcji zostaje dokonany w ten sposób, że wymienia się jedną akcję o wartości nominalnej 500 (pięćset) zł na 10 (dziesięć) akcji o wartości nominalnej po 50 (pięćdziesiąt) zł.

§ 2

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki upoważnia i zobowiązuje Zarząd Spółki do podejmowania wszelkich możliwych i zgodnych z obowiązującymi przepisami prawa czynności faktycznych i prawnych, w tym także niewymienionych w niniejszej uchwale, a zmierzających bezpośrednio lub pośrednio do wykonania postanowienia §1 niniejszej uchwały.

§3

W związku z podziałem 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 §7 ust. 1 Statutu Spółki otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.625.000,00 (jeden milion sześćset dwadzieścia pięć tysięcy) złotych i dzieli się na:

- a) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt złotych) każda akcja,
- b) 2 500 (dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt złotych) każda akcja,”

§4

Upoważnia się Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego zmienionego Statutu spółki.

§5

Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia z mocą jej obowiązywania z dniem rejestracji w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.”

3.4. Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A i B uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2010, kończący się 31 grudnia 2010r.

Akcje serii A i B nie są uprzywilejowane co do dywidendy i są równe w prawach do dywidendy.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych - PLN.

Uchwałą numer 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Elkop Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku z dnia 08 maja 2012 roku (Repertorium A nr 743/2012) postanowiono pokryć stratę netto 561 680,82 zł za rok obrotowy 2011 z przysługujących zysków Spółki.

3.5. Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

3.5.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

- **Prawo do zbycia akcji**

Zgodnie z art. 337 § 1 k.s.h. akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406⁴ k.s.h.).

- **Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy**

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 k.s.h. mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie.

Akcje serii A i B nie są akcjami uprzywilejowanymi co do dywidendy.

Zgodnie z art. 348 § 3 k.s.h. dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 k.s.h. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania dla akcji serii C. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy, jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

- **Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru**

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 k. s. h. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 k.s.h., po spełnieniu określonych kryteriów Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 k.s.h.).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku, kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 k.s.h.).

- **Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej**

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na spółce i upłynnić majątek spółki, tak mówi art. 468 § 1 k.s.h. W myśl art. 474 § 1 k.s.h., po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 k.s.h., dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

- **Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na Akcjach**

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 k.s.h. prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

3.5.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

- **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Na podstawie art. 412 § 1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki niepublicznej przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem.

Zgodnie z art. 406¹ k.s.h. prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 k.s.h.).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406³ k.s.h. akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

▪ **Prawo głosu**

Z każdą akcją serii A i B Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 k.s.h. akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 k.s.h. w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo takie powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Zgodnie z art. 411³ k.s.h. akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (split voting), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ § 1 k.s.h.).

▪ **Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Zgodnie z art. 410 § 1 k.s.h., niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10 % kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

▪ **Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw**

Zgodnie z art. 400 § 1 k.s.h. akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia bądź umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie, co

najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane akcjonariuszowi przysługuje prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

- **Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- **Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad**

Na podstawie art. 401 § 1 k.s.h. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Powinno ono być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

- **Prawo zgłaszania projektów uchwał**

Na mocy art. 401 § 5 k.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 k.s.h.).

- **Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania**

Zgodnie z art. 420 § 2 k.s.h. każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

- **Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki**

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 k.s.h. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

- **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami**

Na podstawie art. 385 § 3-6 k.s.h. wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu te części akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę

członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 k.s.h.). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 k.s.h.).

▪ **Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych**

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewidenta do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Mogą oni w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych.

▪ **Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki**

Stosownie do art. 428 § 1 k.s.h. akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 k.s.h. Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 k.s.h. w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 k.s.h.).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 k.s.h. akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) k.s.h. wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 k.s.h.);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 k.s.h.);

- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1, § 1¹ i 2 k.s.h.);
 - prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 k.s.h.);
 - prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 k.s.h.).
- **Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji**

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 k.s.h. (art. 429 § 1 k.s.h.) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 k.s.h. (art. 429 § 2 k.s.h.).

- **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki**

W przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 k.s.h., akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 k.s.h. w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

- **Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 k.s.h.)**

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

- **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 k.s.h. wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o

stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

▪ **Prawo do żądania wydania świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu**

Zgodnie z art. 328 § 6 k.s.h. akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

3.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 k.s.h. decyzję, w drodze uchwały, dotyczącą podziału zysku (lub pokryciu straty) oraz wypłaty dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 k.s.h.).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 §2 k.s.h., jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je poszczególnym akcjonariuszom.

Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

3.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5 lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej

postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki - w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Wskazać należy, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 - 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w

Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczypospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,

- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
- 4) spółka o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest, jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy

kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- 1) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- 2) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskaniem od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
- 4) spółka o której mowa w pkt. 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągania.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez

niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

Definicja obrotu zorganizowanego zawarta w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1 % wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

Odpowiedzialność płatnika podatku

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciążącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika.

4. DANE O EMITENCIE

4.1. Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej

Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	Elkop Energy S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Płock
Adres:	ul. Zygmunta Padlewskiego 18c, 09-402 Płock
Telefon:	+ 48 24 366 06 26
Faks:	+ 48 24 366 06 26
Adres poczty elektronicznej:	biuro@elkopenergy-sa.pl
Adres strony internetowej:	www.elkopenergy-sa.pl
NIP:	7743193164
REGON:	142684184
KRS:	0000380413

Źródło: Emitent

4.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

4.3. Wskazanie przepisów prawa na podstawie, których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych z dnia 15.09.2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), zgodnie z którym spółka akcyjna powstaje z momentem dokonania wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców KRS.

4.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia oraz wskazanie organu, który je wydał

Wpis Emitenta w Rejestrze Przedsiębiorców KRS został dokonany przez sąd rejestrowy – Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 11 marca 2011 roku pod numerem 0000380413.

4.5. Krótki opis historii Emitenta

- ▶ **18 października 2010 roku** na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 3192/2010 została zawiązana spółka **Elkop Energy S.A.** przez następujące podmioty:
 - **Przedsiębiorstwo Elekromontażowe Elkop S.A.** z siedzibą w Chorzowie (obecnie Elkop S.A.), obejmując akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 1300, o wartości nominalnej 500,00 złotych każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równała się jej wartości nominalnej.

- **Investment Friends Energy S.A.** z siedzibą w Płocku, obejmując akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 160, o wartości nominalnej 500,00 złotych każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równała się jej wartości nominalnej.
- **Atlantis S.A.** z siedzibą w Płocku, obejmując akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 610, o wartości nominalnej 500,00 złotych każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równała się jej wartości nominalnej.
- **Atlantis Energy S.A.** z siedzibą w Płocku, obejmując akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 160, o wartości nominalnej 500,00 złotych każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równała się jej wartości nominalnej.
- **Fon S.A.** z siedzibą w Płocku, obejmując akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 610, o wartości nominalnej 500,00 złotych każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równała się jej wartości nominalnej.
- **Fon Ecology S.A.** z siedzibą w Płocku, obejmując akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 160, o wartości nominalnej 500,00 złotych każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równała się jej wartości nominalnej.

Kapitał zakładowy spółki Elkop Energy S.A. wynosił 1.500.000,00 złotych i dzielił się na 3.000 akcji o wartości nominalnej 500,00 złotych każda akcja. Akcje zostały objęte w całości za wkłady pieniężne.

- ▶ **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 spółkę Elkop Energy S.A. pod numerem KRS: 0000380413.
- ▶ **04 maja 2011 roku** - Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku na podstawie Umowy sprzedaży Udziałów zakupiła od spółki Companies Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku - 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Hibertus Sp. z o.o. Tym samym spółka Elkop Energy S.A. została jedynym 100 % udziałowcem spółki Hibertus Sp. z o.o.
- ▶ **W dniu 05 maja 2011 roku** spółka Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku zawarła „Umowę współpracy” ze spółką Hibertus Sp. z o.o. Przedmiotem umowy jest:
 - a. Podejmowanie działań mających na celu pozyskanie przez Elkop Energy S.A. na rzecz Hibertus Sp. z o.o. MEW o mocy do 2 MW, w tym w szczególności przekazywania ofert zakupu projektów lub działających MEW.
 - b. Zleceniobiorca zobowiązany będzie do wykonywania innych czynności dotyczących, pozyskiwania MEW, w tym w szczególności do uzyskiwania odpowiednich zaświadczeń, koncesji, pozwoleń oraz wszelkiej innej dokumentacji niezbędnej do prowadzenia przez Hibertus Sp. z o.o. działalności w zakresie produkcji i dystrybucji energii elektrycznej wytwarzanej przez MEW.
- ▶ **10 maja 2011 roku** na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 1217/2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku podjęło Uchwałę nr 3/2011 o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 1.500.000,00 złotych o kwotę 125.000,00 złotych tj. do kwoty 1.625.000,00 złotych w drodze emisji 250 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 500 złotych każda /Akcja Serii B/. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Elkop Energy S.A. ustaliło cenę emisyjną Akcji Serii B na 7.777 (siedem tysięcy siedemset siedemdziesiąt siedem złotych). Objęcie akcji serii B nastąpiło w drodze subskrypcji otwartej zgodnie z art. 431 § 2 pkt. 3 Kodeksu Spółek Handlowych, na podstawie ogłoszenia zgodnego z art. 440 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, skierowanych do osób, którym nie służy prawo poboru. Akcje serii B opłacone zostały w pełni wkładami pieniężnymi przed rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego.

- ▶ **06 czerwca 2011 roku** Rada Nadzorcza Spółki Elkop Energy S.A. podjęła następujące Uchwały;
 - Nr 1/VI/2011 w sprawie zaciągnięcia przez Elkop Energy S.A. pożyczki pieniężnej od spółki Atlantis Energy S.A. w wysokości 1.653.000,00 złotych z przeznaczeniem na zakup Elektrowni Wiatrowych przez Spółkę Hibertus Sp. z o.o.
 - Nr 2/VI/2011 w sprawie udzielenia pożyczki pieniężnej przez Spółkę Elkop Energy S.A. spółce Hibertus Sp. z o.o. w wysokości 1.653.000,00 złotych z przeznaczeniem na zakup Elektrowni Wiatrowych przez Hibertus Sp. z o.o.
- ▶ **07 sierpnia 2011 roku** Rada Nadzorcza Spółki Elkop Energy S.A. Uchwałą Nr 1/VIII/2011 dokonała wyboru Kancelarii Porad Finansowo księgowych Dr Piotr Rojek z siedzibą w Katowicach wpisaną na listę biegłych rewidentów pod numerem 1695, jako przeprowadzający przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2011 roku.
- ▶ **02 listopada 2011 roku** Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego – Postanowieniem dokonał wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego: Rejestru Przedsiębiorców:
 - w Dziale 1 Rubryka 4 - **Informacje o statucie** – dokonano zmiany par. 7 statutu spółki Aktem Notarialnym REP. A 1217/2011 z dnia 10.05.2011 roku
 - w Dziale 1 Rubryka 8 – **Kapitał spółki** - dokonano podwyższenia kapitału zakładowego spółki z kwoty 1.500.000,00 złotych na kwotę 1.625.000,00 złotych oraz liczby akcji wszystkich emisji z 3.000 na 3.250.
 - w Dziale 1 Rubryka 9 – **Emisje akcji** – dokonano wpisu danej serii B w liczbie akcji danej serii – 250 akcji.
- ▶ **23 listopada 2011 roku** Rada Nadzorcza Spółki Elkop Energy S.A. podjęła Uchwałę Nr 1/XI/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki Hibertus Sp. z o.o. o kwotę 1.600.000,00 złotych – w zamian za spłatę pożyczki pieniężnej udzielonej przez Elkop Energy S.A. w wysokości 1.653.000,00 złotych spółce Hiberus Sp. z o.o.
- ▶ **07 grudnia 2011 roku** – na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A 1222/2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku podjęło Uchwałę Nr 4/2011 w sprawie podziału akcji Spółki poprzez obniżenie ich wartości nominalnej z 500 złotych na 50 zł i zwiększenia proporcjonalnie ogólnej liczby akcji z liczby 3 250 sztuk akcji na liczby 32 500 sztuk akcji (podział akcji), bez zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki. Podział akcji zostaje dokonany w ten sposób, że wymienia się 1 akcję o wartości nominalnej 500 złotych na 10 dziesięć akcji o wartości nominalnej 50 złotych. Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej - Jolanty Koralewskiej i podjęło Uchwałę nr 6 o powołaniu Marianny Patrowicz w skład Rady Nadzorczej Elkop Energy S.A. Uchwały zostały zarejestrowane przez sąd **30 grudnia 2011 roku**.

4.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) powinien wynosić co najmniej 100 000 zł.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitał rezerwowy,
- d) fundusze celowe, o ile Walne Zgromadzenie je uchwali.

Ponadto, Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki inne kapitały i fundusze na początku i w trakcie roku obrotowego.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 1 625 000 zł i dzieli się na:

- a) 30 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 50,00 zł;
- b) 2 500 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 50,00 zł;

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji, bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego,
- Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie,
- Zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- Zysk (strata) netto - jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Rodzaje i wartości kapitałów własnych Spółki Elkop Energy SA na dzień 31.12.2011

Rodzaj kapitału	Stan na dzień 31.12.2011 roku w zł
Kapitał (fundusz) własny	2 880 621,24
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 625 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	1 817 317,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
Zyska (strata) z lat ubiegłych	-14,94
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	-561 680,82
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00

Źródło: Emitent

Zasady tworzenia kapitałów własnych Emitenta wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki Emitenta.

Kapitał podstawowy (akcyjny) wynosi wg stanu na 31 grudnia 2011 roku 1 625 000,00 zł, czyli spełnia wymagania KSH określające wysokość tego kapitału na co najmniej 100 tys. zł. Statut Emitenta reguluje kwestie dotyczące kapitału akcyjnego w paragrafie 7.

Kapitał zapasowy wynosi wg stanu na 31 grudnia 2011 roku 1 817 317,00 zł i tworzony jest obligatoryjnie na podstawie KSH w wysokości co najmniej 8% zysku netto za dany rok obrotowy do osiągnięcia 1/3 wysokości kapitału akcyjnego. Dalsze tworzenie tego kapitału jest fakultatywne.

Kapitał rezerwowy tworzony jest fakultatywnie. Kwestie te reguluje paragraf 25 Statutu Emitenta odzwierciedlając przepisy KSH.

4.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

4.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji oraz warrantów subskrypcyjnych.

4.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta nie przewiduje upoważnienia dla Zarządu Spółki w materii podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

4.10. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie były i nie są notowane na żadnych rynkach, ani nie wystawiano w związku z nimi kwitów depozytowych.

4.11. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent posiada 100% udziałów w Hibertus Sp. z o.o., 8,62% akcji Fon Ecology S.A. oraz 0,3% akcji Atlantis Energy S.A.

Hibertus Sp. z o.o., należąca do grupy kapitałowej Emitenta, prowadzi działalność w zakresie produkcji i dystrybucji energii elektrycznej wytwarzanej przez elektrownie wiatrowe.

Znaczący akcjonariusze Emitenta:

- Elkop S.A. posiada 40% akcji Elkop Energy S.A.
- Atlantis S.A. posiada 18,77% akcji Elkop Energy S.A.
- Fon S.A. posiada 18,77% akcji Elkop Energy S.A.

Atlantis S.A. posiada 21,31% akcji Elkop S.A. oraz 37,51% akcji DAMF Invest S.A.

Refus Sp. z o.o. posiada 48,08% akcji Elkop S.A.

DAMF Invest S.A. posiada 65,99% akcji Atlantis S.A., 65,99% akcji Fon S.A. oraz 100% udziałów Refus Sp. z o.o..

Fon S.A. posiada 37,51% akcji DAMF Invest S.A.

4.12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta

4.12.1. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pomiędzy członkami organów Spółki oraz pomiędzy członkami organów a akcjonariuszami zachodzą następujące powiązania:

- **Jacek Koralewski** -Prezes Zarządu - brat Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz.
- **Damian Patrowicz** - Członek Rady Nadzorczej - syn Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz, siostrzeniec Prezesa Zarządu Jacka Koralewskiego oraz wnuk Członka Rady Nadzorczej Marianny Patrowicz.
- **Małgorzata Patrowicz** - Członek Rady Nadzorczej – siostra Prezesa Zarządu Jacka Koralewskiego, synowa Członka Rady Nadzorczej Marianny Patrowicz oraz matka Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicz.
- **Marianna Patrowicz** - Członek Rady Nadzorczej - teściowa Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz oraz babcia Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicz

Członkowie organów zarządzających i nadzorczych Emitenta zasiadają w organach innych podmiotów, które są powiązane kapitałowo z Emitentem w różnym stopniu zależności. Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują następujące powiązania organizacyjne:

- **Prezes Zarządu** Spółki Elkop Energy S.A. Jacek Koralewski – pełni funkcję: Prezesa Zarządu w Elkop S.A.

Prezesa Zarządu w Stark Development S.A.

Prezesa Zarządu w Hibertus Sp. z o.o.

Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Fly.pl S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends S.A., Urlopy.pl S.A.,

- **Przewodnicząca Rady Nadzorczej** Spółki Elkop Energy S.A. Anna Kajkowska - pełni funkcję:
Wiceprezesa Zarządu w Elkop S.A.
Prezesa Zarządu w Atlantis S.A.
Prezesa Zarządu w Atlantis Energy S.A.
Dyrektora w Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o.
- **Członek Rady Nadzorczej** Spółki Elkop Energy S.A. Małgorzata Patrowicz – pełni funkcję:
Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A.
Dyrektora w Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o.
Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., Elkop S.A., Fly.pl S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.
- **Członek Rady Nadzorczej** Spółki Elkop Energy S.A. Damian Patrowicz – pełni funkcję:
Prezesa Zarządu w Investment Friends S.A.
Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., Elkop S.A., Fly.pl S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.
- **Członek Rady Nadzorczej** Spółki Elkop Energy S.A. Marianna Partowicz – pełni funkcję:
Członka Zarządu w Urlopy.pl S.A.
Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Fly.pl S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends S.A., Stark Development S.A.
- **Członek Rady Nadzorczej** Spółki Elkop Energy S.A. Wojciech Hetkowski – pełni funkcję:
Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., Elkop S.A., Fly.pl S.A., Fon Ecology S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.

4.12.2. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Członkowie organów zarządzających i nadzorczych Emitenta zasiadają w organach znaczących akcjonariuszy Emitenta. Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a jego znaczącymi akcjonariuszami występują następujące powiązania organizacyjne:

- **Prezes Zarządu** Spółki Elkop Energy S.A. Jacek Koralewski – pełni funkcję:
Prezesa Zarządu w Elkop S.A.
Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis S.A., FON S.A.
- **Przewodnicząca Rady Nadzorczej** Spółki Elkop Energy S.A. Anna Kajkowska - pełni funkcję:
Wiceprezesa Zarządu w Elkop S.A.
Prezesa Zarządu w Atlantis S.A.

- **Członek Rady Nadzorczej** Spółki Elkop Energy S.A. Małgorzata Patrowicz – pełni funkcję:
Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A.
- **Członek Rady Nadzorczej** Spółki Elkop Energy S.A. Damian Patrowicz – pełni funkcję:
Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis S.A. Elkop S.A., FON S.A.
- **Członek Rady Nadzorczej** Spółki Elkop Energy S.A. Marianna Partowicz – pełni funkcję:
Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis S.A., Elkop S.A., FON S.A.
- **Członek Rady Nadzorczej** Spółki Elkop Energy S.A. Wojciech Hetkowski – pełni funkcję:
Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis S.A., Elkop S.A.,

4.12.3. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Pomiędzy Autoryzowanym Doradcą oraz osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych a Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta nie występują żadne powiązania osobowe, majątkowe oraz organizacyjne.

4.13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności.

4.13.1. Podstawowe informacje o produktach i usługach

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. Zawiązanie Spółki przez doświadczone podmioty w realizacji projektów energetycznych jest gwarantem uzyskania szerokich kontaktów branżowych, jak również mocnym uwiarygodnieniem spółki przed potencjalnymi inwestorami.

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. Ten fakt to szansa dla całego sektora, jak również dla Spółki Elkop Energy S.A.

Sytuacja rynkowa była uzasadnieniem dla podjęcia przez Spółkę działalności w branży energii odnawialnej. Spółka Elkop Energy S.A. od początku swojego istnienia jest ukierunkowana na tworzenie najnowocześniejszych rozwiązań ekologicznych dla branży energetycznej. Ustawiczne rozwijanie działalności w ramach tego sektora ma doprowadzić, zgodnie z przyjętą przez Spółkę strategią, do zbudowania silnego podmiotu. Spółka podejmuje również współpracę z innymi podmiotami z branży, takie działanie ma na celu stworzenie fundamentów dla powstania grupy kapitałowej, która dąży do

objęcia znaczącej pozycji na polskim rynku energii odnawialnej. Doświadczenie w realizacji projektów jest wartością, która wyróżnia Emitenta na tle konkurencji.

- **Produkcja oraz sprzedaż energii elektrycznej pozyskanej z odnawialnych źródeł energii, ze szczególnym uwzględnieniem energii wiatru.**

Emitent planuje swoją główną działalność skupić na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. Działalność ta polega na produkcji energii, przy wykorzystywaniu własnych urządzeń (farmy wiatrowe). Proces ten jest dwu torowy. Pierwszym ogniwem jest odsprzedaż energii elektrycznej zakładowi, który dostarcza energię indywidualnym odbiorcom. Zorganizowanie tego procesu powierzone jest od strony technicznej wykwalifikowanym podmiotom. Drugim ważnym elementem tego obszaru działalności jest sprzedaż świadectw pochodzenia za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii.

Uzyskane z tego tytułu dochody przeznaczone zostaną na rozwój działalności Spółki. W ramach realizacji poniżej opisanej strategii Emitent w 2011 roku sfinansował zrealizowanie przez podmiot zależny Hibertus sp. z o.o. projektu pn. „Farma Wiatrowa Nieszawa” zlokalizowanego w gminie Nieszawa, woj. Kujawsko-Pomorskie.

Zespół Elektrowni Wiatrowych w Nieszawie stanowi 6 elektrowni wiatrowych o mocy znamionowej 100 kW każda, produkcji Duńskiej firmy VESTAS. Generatory energii elektrycznej zlokalizowane w obrotowej gondoli posadowione na stożkowych rurach stalowych o łącznej wysokości 30 metrów. Konstrukcje stalowych wież posadowione są za pomocą połączeń śrubowych na fundamentach betonowych. Praca elektrowni jest w pełni zautomatyzowana i umożliwia wykorzystanie energii wiatru już przy niewielkiej jego prędkości. Sprzedaż wytworzonej energii elektrycznej do siedziby odbywa się poprzez stację transformatorową typu STSpw 20/400, do której podłączone są obwody kablowe poszczególnych elektrowni wiatrowych.

Dodatkowo poza kontynuacją dotychczasowej działalności w zakresie produkcji energii przez Farmę Wiatrową Nieszawa, Emitent zakłada inwestycję własną w postaci farm wiatrowych o mocy od 2 do 10 MW.

Ze względu na fakt, że pełny proces inwestycyjny jest stosunkowo długi Spółka planuje angażować się w projekty już istniejące lub będące na zaawansowanym etapie rozwoju. Pozwoli to na szybkie rozpoczęcie działalności docelowej.

- **Realizacja i sprzedaż projektów z zakresu energetyki wiatrowej.**

Ten obszar działalności traktowany jest przez Emitenta jako priorytet na lata 2012 - 2016. W ramach tej działalności Spółka planuje pozyskać tereny inwestycyjne, na których będą realizowane elektrownie wiatrowe. **Land Development** to działalność mająca na celu przeprowadzenie formalno-prawnych procedur, jak również opracowania projektu budowy dla pozyskanych działek. Zakończenie działań na wczesnym etapie realizacji inwestycji ma na celu zbudowanie wartości dodanej, która pozwoli z zyskiem odsprzedać teren Inwestorom zainteresowanym realizacją tego typu przedsięwzięć. Prowadzenie działalności obrotu działkami inwestycyjnymi (land developingu) w pierwszych latach funkcjonowania daje możliwość pozyskania środków na realizację własnymi zasobami dużych inwestycji, bez konieczności angażowania w znacznej mierze finansowania zewnętrznego.

Spółka planuje w latach 2012-2016 **zrealizować 2 projekty**.

Środki pozyskane z obrotu ziemią zostaną wykorzystane do przeprowadzenia własnych inwestycji. Spółka nie wyklucza, w przypadku zwiększonego zapotrzebowania na kapitał, przy realizacji dużych inwestycji, pozyskiwanie zewnętrznego finansowania. Rozpoczęcie realizacji inwestycji związane więc będzie również z pozyskaniem środków z emisji akcji, z których Emitent planuje przeznaczyć około **10 mln zł** na realizację projektów.

W przypadku podejmowania działalności w ramach tego punktu strategii trzeba podkreślić, że ze względu na wysokie koszty przygotowywania procesu inwestycyjnego to działanie będzie realizowane przy założeniu zakupu gruntu po atrakcyjnej cenie. Ekonomiczne uzasadnienie podjęcia działań w ramach pierwszego lub drugiego punktu strategii będzie zdeterminowane przez warunki gruntu i możliwość osiągnięcia określonego zwrotu z inwestycji.

- **Doradztwo branżowe**

Emitent w związku z posiadanym doświadczeniem w realizacji przedsięwzięć w branży energii odnawialnej planuje również rozwijać działalność w ramach doradztwa branżowego. Spółka będzie podejmować działania w celu nawiązania kontaktów z inwestorami, którzy planują podjąć działalność na rynku energii odnawialnych, a nie posiadają rozbudowanej wiedzy i zaplecza organizacyjnego. Doradztwo to będzie miało dwa wymiary. Po pierwsze doradztwo branżowe o charakterze inwestycyjnym oraz doradztwo techniczne.

W ramach doradztwa Spółka będzie sprzedawać usługi dotyczące przygotowania studiów wykonalności dla terenów posiadanych przez Inwestora, jak również świadczyć usługi w modelowaniu finansowym (w tym również czynnie uczestniczyć w pozyskaniu finansowania). Poza doradztwem miękkim Spółka planuje również wykorzystywać specjalistyczną wiedzę i pomagać Inwestorom w przygotowaniu dokumentacji prawnej, w uzyskaniu dokumentów potrzebnych do rozpoczęcia i realizacji inwestycji, jak również analizować projekty pod kątem technicznym. Prowadzenie procesu inwestycyjnego w branży energetycznej wymaga specjalistycznej wiedzy i doświadczenia, której nie posiadają nowe podmioty rozpoczynające działalność w branży energetycznej.

Emitent planuje działalność w ramach doradztwa wykorzystać również do budowania szerokiej grupy kapitałowej działającej w branży energii odnawialnej. Poszukiwanie inwestorów zainteresowanych podjęciem wspólnych działań wykorzystujących synergię płynącą ze ścisłej kooperacji jest bardzo istotnym punktem strategii.

Doradztwo prowadzone przez emitenta będzie koncentrować się głównie na:

- ▶ **Pozyskanie prawa do gruntu**

Grunt, na którym posadowione są wiatraki, jest najczęściej gruntem wykorzystywanym rolniczo. Najbezpieczniejszą formą pozyskania prawa do użytkowania gruntu na cele wiatrowe jest podpisanie z właścicielem gruntu umowy dzierżawy. Orientacyjnie można powiedzieć, że na gruncie o powierzchni 250 ha może stanąć ok. 10 turbin wiatrowych o mocy 1, 5-2, 5 MW każda. Efektywna zajętość terenu pod turbiny stanowi jednakże tylko niewielki procent całego gruntu, który dalej może być wykorzystany w dotychczasowy sposób. Umowa dzierżawy jest, zatem dla właściciela terenu możliwością uzyskania dodatkowych przychodów tracąc jedynie bardzo niewielki fragment z całości gruntu.

- ▶ **Pomiar wietrzności**

Dla komercyjnych farm wiatrowych wymagane są lokalne pomiary, co najmniej jednoroczne z wykorzystaniem masztu o wysokości najlepiej minimum 2/3 docelowej wysokości osi wirnika turbiny. Przy wieżach sięgających dziś 100m wysokość pomiarowa to min. 60-70m. Żeby pomiar był uwzględniony przez banki finansujące inwestycje wiatrowe musi spełniać surowe wymogi odnośnie wysokości pomiaru, jakości urządzeń pomiarowych itp. Wydajność turbin szacowana na podstawie danych pomiarowych musi być również przeliczona na średnią wieloletnią, gdyż okres pomiarowy jednoroczny jest zbyt krótki, aby prawidłowo uwzględnić fluktuacje wietrzności rok do roku.

- ▶ **Zmiana Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego**

Duże farmy wiatrowe z reguły wymagają sporządzenia Miejscowego Planu Zagospodarowania Przestrzennego albo jego zmiany. W tym celu sporządzane są różnorodne analizy, które mają na celu ocenę terenu pod kątem środowiskowym, krajobrazowym, faunistycznym itp. Zmiana MPZP jest czasochłonna i zabiera średnio 9-12 miesięcy, jednakże jest procedurą bezpieczną pod kątem przyszłej realizacji inwestycji zarówno dla gminy, która opracowuje MPZP jak też i dla inwestora

- ▶ **Pozwolenie na budowę**

Do pozwolenia na budowę należy przygotować projekt budowlany obejmujący dokładną lokalizację turbin, fundamentowanie, drogi dojazdowe, przyłączenie do sieci energetycznej itd. Do pozwolenia na

budowę należy również dołączyć decyzję środowiskową uzyskaną na podstawie przepisów Ustawy Prawo Ochrony Środowiska.

► Uzyskanie warunków przyłączenia do sieci energetycznej

Obecnie kwestia warunków przyłączenia farm wiatrowych do sieci energetycznej jest jedną z najbardziej problematycznych kwestii. Przesyłowa infrastruktura elektroenergetyczna w Polsce jest bardzo rozbudowana w południowych jej rejonach, gdzie występuje zdecydowana większość elektrowni. W rejonach północnych infrastruktura ta jest dużo mniej rozbudowana a tam występują zdecydowanie lepsze warunki wietrzności niż na południu.

Aktualnie Spółka rozpoczyna prowadzenie działalności gospodarczej. Jest stosunkowo młodym podmiotem gospodarczym realizującym przedsięwzięcie polegające na rozpoczęciu produkcji/wytwarzania energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych w elektrowniach wiatrowych.

4.13.2. Wielkość i struktura przychodów

Struktura przychodów uzyskanych przez Emitenta w 2011 roku (w zł)

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów		
	2011	2010
1. Sprzedaż usług	68 500,00	0,00
2. Sprzedaż materiałów	0,00	0,00
3. Sprzedaż towarów	0,00	0,00
4. Sprzedaż produktów	0,00	0,00
5. Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
RAZEM	68 500,00	0,00
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	68 500,00	0,00
Sprzedaż eksportowa	0,00	0,00

Źródło: Emitent

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży		
	2011	2010
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	68 500,00	0,00
- od jednostek powiązanych	20 500,00	0,00
- od pozostałych jednostek	48 000,00	0,00
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	0,00	0,00
Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
RAZEM	68 500,00	0,00

Źródło: Emitent

4.13.3. Otoczenie rynkowe Emitenta

W Polsce 90% energii generują elektrownie węglowe. Do roku 2020 Polska musi zwiększyć udział energii z odnawialnych źródeł do 15%. Obecnie udział ten wynosi 10%, co daje możliwość dużego potencjału wzrostu w przeciągu najbliższych ośmiu lat. Według opinii Mieczysława Kasprzaka z Ministerstwa

Gospodarki wydatki na OZE powinny zostać zwiększone z obecnych 3 mld PLN do 8 mld PLN w 2020 roku¹.

Polska w rankingu opublikowanym przez E&Y dotyczącego najlepszych miejsc inwestowania w zieloną energię znajduje się obecnie na 14 miejscu. Największy wpływ na pozytywną ocenę polskiego rynku OZE ma segment energii wiatrowej.²

Najważniejszymi czynnikami wpływającymi na rozwój sektora energii odnawialnej są co raz wyższe ceny paliw kopalnych, ochrona klimatu, postęp technologiczny oraz bezpieczeństwo dostaw energii³.

Rynek energii odnawialnej w Polsce można podzielić na kilka źródeł pochodzenia:

1. Biomasa stała – jest to źródło energii odnawialnej, które w najbliższych latach będzie odgrywało najważniejszą rolę w Polsce. Wzrastać będzie również wartość rynku biomasy ciekłej (biopaliwa). Biomasa stała wykorzystywana jest przede wszystkim przez energetykę zawodową oraz odbiorców indywidualnych. Wykorzystywanie biomasy przez elektrownie spowodowane jest coraz większymi restrykcjami odnośnie emisji CO₂.
2. Biogaz rolniczy – na koniec 2010 roku w Polsce funkcjonowały 143 biogazownie o łącznej mocy 82,5 MW. Główną przyczyną małej popularności biogazu rolniczego jest niska dopłata do tego typu energii. Biogaz rolniczy jest o wiele droższy w pozyskaniu niż biogaz wysypiskowy lub biogaz z odpadów ściekowych.
3. Odpady – energia z odpadów wykorzystywana jest przede wszystkim przez spalarnie śmieci. Budowy spalarni podyktowane są unijnymi normami, które nakazują do 2013 roku redukcję składowanych odpadów o 50% (w stosunku do lat dziewięćdziesiątych). Do 2015 roku w Polsce ma powstać osiem nowych spalarni śmieci (w Poznaniu, Krakowie, Białymstoku, Łodzi, Szczecinie, Bydgoszczy, Koszalinie, Koninie)⁴.
4. Wiatr – na chwilę obecną w Polsce funkcjonuje około 500 elektrowni wiatrowych (oznacza to dwukrotny wzrost w stosunku do liczby elektrowni w roku 2010). Coraz większym zainteresowaniem cieszy się rynek nowych turbin na niekorzyść tych używanych. Energia pochodząca z wiatru jest na czele źródeł pochodzenia z OZE. Największe skupiska elektrowni wiatrowych znajduje się na terenie województw kujawsko-pomorskiego (około 1/3 wszystkich farm wiatrowych) natomiast największa moc wytwarzanej energii pochodzenia wiatrowego znajduje się w województwie zachodniopomorskim⁵. Do najważniejszych czynników utrudniających inwestowanie w elektrownie wiatrowe należy brak przejrzystych i jasnych regulacji prawnych oraz polityka zakładów energetycznych odnośnie podłączania do sieci.

Koszt budowy elektrowni wiatrowej o mocy 2 MW	3 mln EUR
Turbina	75,6%
Podłączenia, instalacja elektryczna, układ sterowania	10,7%
Fundament	6,5%
Droga dojazdowa	0,9%
Dzierżawa ziemi	3,9%
Doradztwo	1,2%
Koszty finansowe	1,2%

Źródło: struktura kosztów według European Wind Energy Association

5. Woda – woda wykorzystywana jest w Polsce do produkcji energii elektrycznej przede wszystkim przez małe elektrownie wodne (MEW). W Polsce działa około 700 małych elektrowni wodnych. Mała elektrownia wodna o mocy 600 kW to koszt około 7-8 mln PLN.
6. Energia geotermalna – źródło energii posiadające największy potencjał techniczny (1512 PJ/rok – jest to 30% zapotrzebowania kraju na ciepło). Głównymi zaletami energii geotermalnej jest jej konkurencyjność pod względem ekonomicznym oraz ekologicznym. Wody geotermalne położone

¹ <http://www.gramwzielone.pl/zielone/arttykul/Polska-zwikszy-wydatki-na-OZE-do-8-mld-z-w-2020>

² <http://www.gramwzielone.pl/zielone/arttykul/Gdzie-inwestowa-w-OZE-wg-Ernst-Young>

³ http://www.wnp.pl/odnawialne_zrodla_energii/dla-oze-nie-ma-alternatywy,7447_2_0_0.html

⁴ www.wnp.pl/odnawialne_zrodla_energii/spalarnie-odpadow-rynek-krotki-ale-kuszacy,152831_1_0_0.html

⁵ <http://wind-power.pl/aktualnosci/wiatraki-czekaja-na-ustawe/>

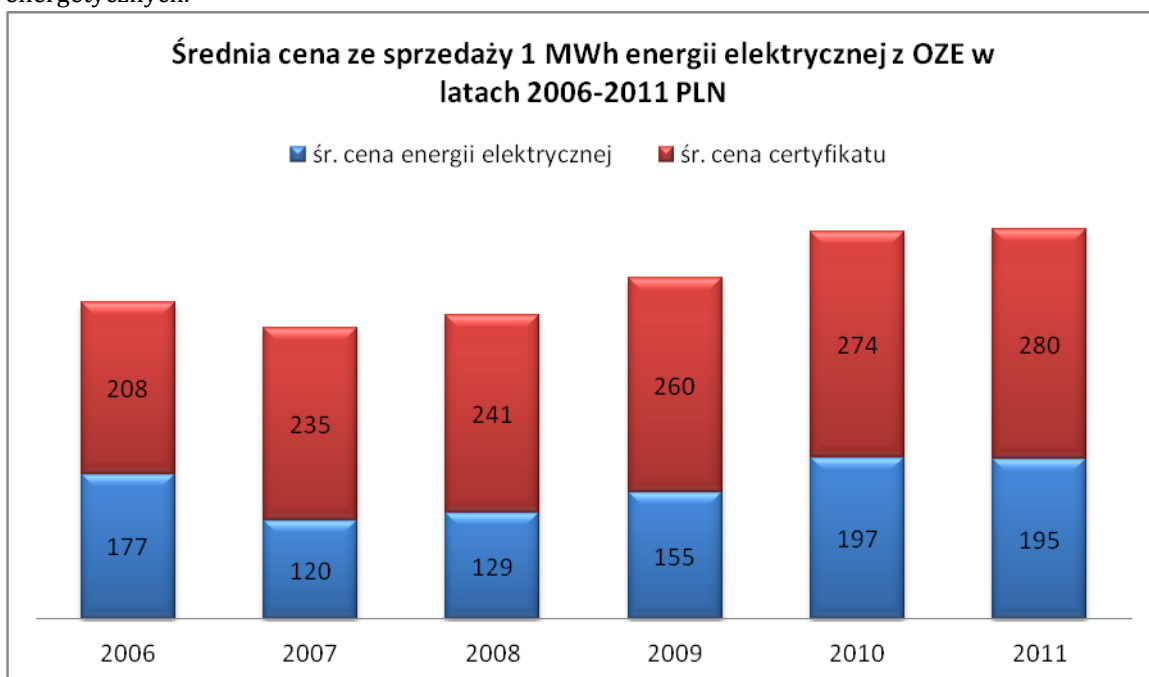
są pod wielkimi miastami takimi jak Warszawa, Płock, Poznań, Łódź, Szczecin, Toruń co pozwala na uzyskanie wysokiej efektywności przesyłu ciepła oraz zmniejsza koszty wykonania instalacji przesyłowej.

7. Słońce – w Polsce na koniec roku 2011 działały elektrownie słoneczne o łącznej mocy 1,1 MW przy czym 1 MW mocy pochodził z jednej farmy słonecznej w Wierchosławicach. Obecnie potencjał energii słonecznej jest niski w porównaniu z innymi krajami (Czechy 1,6 GW, Niemcy 7,5 GW)⁶. Aktualna liczba elektrowni słonecznych pozwala przy przeciętnym nasłonecznieniu na poziomie 1100 kWh/m² wygenerować 980 MWh energii. Najlepiej nasłonecznione regiony to środkowa i wschodnia Polska (80% nasłonecznienia przypada na kwiecień-wrzesień). Energie słoneczną w Polsce wykorzystuje się przede wszystkim do podgrzewania wody.

Obecnie na polskim rynku energii odnawialnej najlepsze perspektywy i możliwości rozwoju ma energia pozyskiwana z biomasy stałej, biogazu rolniczego i odpadów. Istotne znaczenie mają też inwestycje w energie wiatrową i wodną jednak są one w znaczącym stopniu uzależnione od panujących warunków atmosferycznych, co czyni je bardziej ryzykownymi.

W przypadku energii pochodzącej ze słońca i geotermalnej obecny poziom technologiczny nie jest tak bardzo efektywny w wyniku czego wykazuje niską opłacalność ekonomiczną. Pamiętać jednak należy o energii słonecznej, ponieważ ma ona duży potencjał i musi być brana pod uwagę w przyszłym rozwoju źródeł energii.

W kolejnych latach coraz bardziej opłacalne stanie się korzystanie z odnawialnych źródeł energii za sprawą wzrostu cen węgla, większych kosztów emisji CO₂, dążeniu Polski do zrównania cen energii z cenami w Unii Europejskiej oraz pośrednio poprzez remonty i budowę nowych bloków energetycznych.



Źródło: http://bbizeneris.pl/upload/1/File/20111220_BBI_Zeneris_Prezentacja_Spolki_PL.pdf

Od 2006 roku stopniowo rosła cena zielonego certyfikatu, która z poziomu 208 PLN w 2006 wzrosła do 280 w 2011 roku. Oznacza to, że za 1 MWh producenci zielonej energii dostawali coraz większe dotacje, co znacząco wpływa na atrakcyjność inwestycji w odnawialne źródła energii.

⁶ <http://www.gramwzielone.pl/zielone/arttykul/Ile-mamy-w-Polsce-elektrowni-sonecznych>

Moc zainstalowana w OZE (dane na dzień 31.12.2011)		
Rodzaj źródła	Moc zainstalowana (MW)	Liczba instalacji
Elektrownie na biogaz	103,487	171
Elektrownie na biomasę	409,679	19
Elektrownie słoneczne	1,124	6
Elektrownie wiatrowe	1616,361	526
Elektrownie wodne	951,389	746
Elektrownie realizujące technologię współspalania	Nie można określić mocy	47

Źródło: ure.gov.pl

W 2011 roku elektrownie wiatrowe w Polsce dysponowały łączną zainstalowaną mocą 1481 MW. Jest to prawie tyle samo, co łączna moc z pozostałych elektrowni wykorzystujących odnawialne źródła energii. Sytuacja ta wynika z dużej popularności elektrowni wiatrowych. Natomiast w przeciągu następnych kilkunastu lat będzie wzrastać rola elektrowni na biomasę.

Struktura produkcji energii elektrycznej z OZE do roku 2030 r. [w GWh]			
	2010	2020	2030
Energia elektryczna	8313,86	31239,19	39491,42
Biomasa stała	3470,89	10375,47	11568,48
Biogaz	365,11	4005,76	6890,62
Wiatr	2023,23	13702,17	17790,50
Woda	2453,46	3455,77	3240,66
Fotowoltaika	0	1,16	24,41

Źródło: geopoland.pl

Do 2030 roku ma wzrosnąć udział energii elektrycznej pochodzącej ze źródeł odnawialnych w ogólnej produkcji energii. Według struktury zapotrzebowania na rok 2020 największe zapotrzebowanie będzie na biomasę stałą bo aż 61%. Wzrośnie również zapotrzebowanie na biopaliwa płynne oraz energię wiatrową. Najmniejsze zapotrzebowanie w 2020 roku prognozuje się na energię słoneczną. Małe zainteresowanie tym źródłem energii wynika z tego, że jest ono jeszcze mało efektywne i potrzeba nowej ulepszonej technologii aby to zmienić (obecnie jest ona popularna jedynie na małą skalę, głównie są to kolektory słoneczne do podgrzewania wody np. w domkach jednorodzinnych lub przedsiębiorstwach).



Źródło: geopoland.pl

Obecny system wsparcia OZE w Polsce i wybranych krajach		
Polska	Niemcy	Wielka Brytania
System świadectw pochodzenia – zielonych certyfikatów. Zgodnie z postanowieniem prezesa URE z dnia 17.02.2011, było to w 2011 r. 274,92 PLN za MWh plus gwarantowana cena energii 195,32 PLN. Według obecnie obowiązującego Rozporządzenia system będzie w mocy do 2017 roku. Dodatkowo: zwolnienie z akcyzy: 50%*20 PLN/MWh	System gwarantowanej ceny energii, który zapewnia lądowym farmom wiatrowym w 2012 roku cenę 89,3 EUR/MWh przez pierwsze 5 lat potem 45,8 EUR/MWh, degresywnie zmniejszaną co roku o 1,5%. Dodatkowo przyznawany jest bonus 4,8 EUR/MWh dla farm wybudowanych przed 2015 r. Dla farm powstających w miejsce starych farm dodatkowo 5 EUR/MWh, jeśli zainstaluje się 2x więcej mocy.	System zielonych certyfikatów (ROC). ROC jest gwarantowany do roku 2037. Wartość ROC w 2011 roku wyniosła ok. 48£. Farmy lądowe uzyskują 1 ROC za 1 MWh, morskie 2 ROC/MWh. Zwolnienie podatkowe o wartości 4,7 £/MWh. Cena energii 45£.
480 PLN/MWh	414 PLN/MWh	513 PLN/MWh
Okres obowiązywania: 5 lat	Okres obowiązywania: 20 lat	Okres obowiązywania: 25 lat

Źródło: Maciej Chmieleński, RWE Polska, autorska prezentacja multimedialna z Seminarium „Nowy model rynku zielonych certyfikatów”, 31 stycznia 2012, Warszawa.

4.13.4. Strategia Emitenta

Spółka Elkop Energy S.A. zakłada rozwój w trzech podstawowych obszarach:

- Produkcji oraz sprzedaży energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych, ze szczególnym uwzględnieniem energii wiatru.
- Realizacji i sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii.
- Doradztwo branżowe

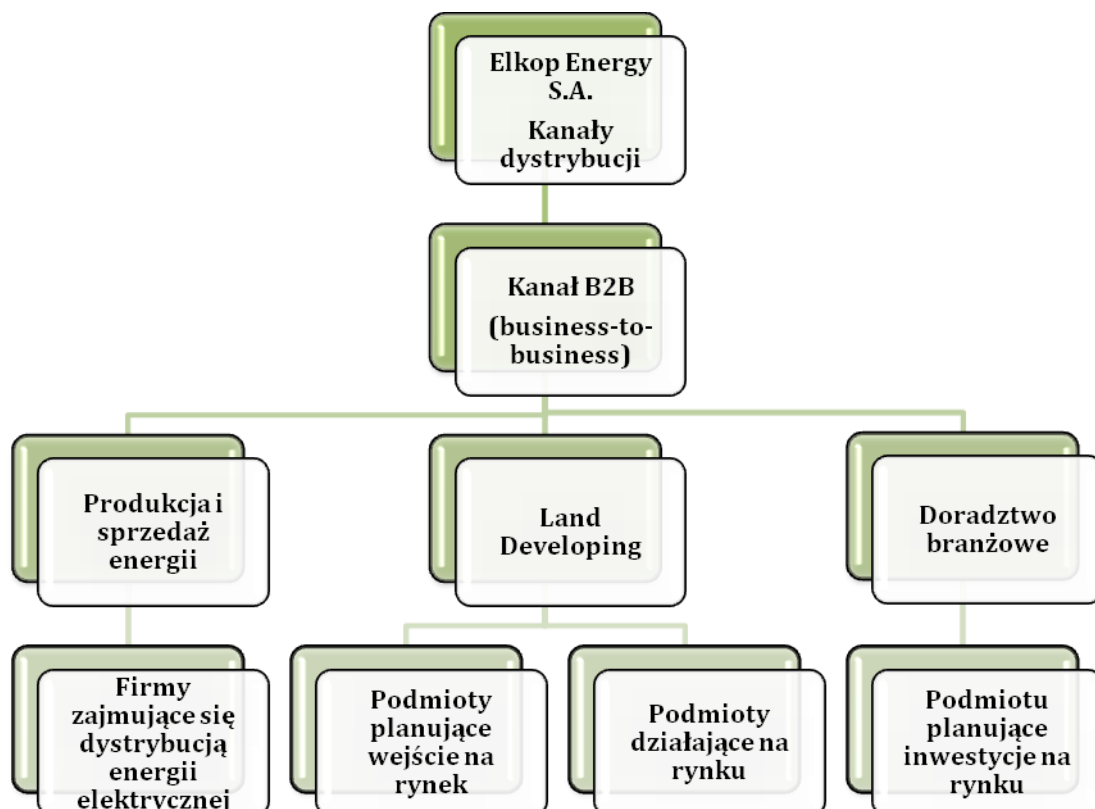
Strategię rozwoju związana z produkcją energii elektrycznej Emitent planuje realizować poprzez przejmowanie podmiotów posiadających własne farmy wiatrowe w atrakcyjnych lokalizacjach oraz budowę własnych farm wiatrowych. W ramach realizacji tej strategii została przejęta spółka Hibertus Sp. z o.o. Posiadane nadwyżki finansowe do czasu rozpoczęcia realizacji nowych projektów Emitent będzie inwestował w spółki związane z produkcją energii elektrycznej w oparciu o odnawialne źródła energii notowane na rynku WGPW lub NewConnect. Inwestowanie wolnych środków w ten sposób pozwoli zapewnić ich płynność przy równoczesnym uzyskaniu wyższej stopy zwrotu zainwestowanych środków. Emitent planuje, że przejmowane spółki zajmujące się produkcją energii elektrycznej, w których obejmie 100% udziałów będą z czasem wchłaniane przez Emitenta. Pozwoli to na sukcesywne obniżanie kosztów działalności przejmowanych spółek oraz osiągnięcie efektu synergii. Zakres działalności strategii rozwoju związany z doradztwem branżowym oraz realizacji sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii został szczegółowo opisany w punkcie 4.13.1.

Opracowana strategia rozwoju Emitenta oparta jest o posiadaną przewagę konkurencyjną spółki. Do głównych przewag konkurencyjnych należy zaliczyć:

- a. Łatwość pozyskania zewnętrznego finansowania
- b. Doświadczony zespół pracowników
- c. Działalność w ramach stabilnej grupy kapitałowej
- d. Szerokie kontakty branżowe
- e. Szeroka, zdywersyfikowana oferta

4.13.5. Kanały dystrybucji Emitenta

Ze względu na specyfikę działalności Spółka nie posiada rozbudowanych kanałów dystrybucji. W ramach działań produkcji i sprzedaży energii Spółka ma podpisane umowy z odbiorcą energii i nie ma możliwości w ramach tego działania rozbudować bazy klientów. W przypadku land developingu (zakupu atrakcyjnych terenów na wtórną odsprzedaż Inwestorom) oraz doradztwa branżowego Spółka dociera ze swoim produktem kanałem B2B to podmiotów działających (lub planujących rozpocząć działalność) w branży bezpośrednio poprzez swoje biuro sprzedaży. Spółka dociera do swoich potencjalnych odbiorców poprzez własne kontakty branżowe, jak również promując swoją działalność. Podstawowe grupy docelowe odbiorców produktów Spółki zostały przedstawione poniżej.



Zgodnie z powyższą prezentacją Emitent nie ma możliwości poszerzenia grupy klientów w ramach produkcji i sprzedaży energii. Podpisanie umowy z odbiorcą zamyka drogę działającej elektrowni do pozyskania kolejnych klientów. Umowy sprzedaży energii są podpisywane już na wczesnym etapie realizacji inwestycji. Dopiero odbiorca pośredni energii (zakład energetyczny) dostarcza ją do ostatecznego konsumenta. Ze względu na tę specyfikę jedynym możliwym kanałem dystrybucji jest kanał pośredni.

W ramach Land Developingu Spółka kieruje swój produkt do podmiotów planujących inwestycje w energię odnawialną, jak również do podmiotów działających już w tej branży, a więc wykorzystuje bezpośredni kanał dystrybucji. Doradztwo z kolei kierowane jest do nowo powstałych podmiotów, które ze względu na brak znajomości rynku i jego specyfiki potrzebują korzystać z zewnętrznych kanałów wiedzy.

4.13.6. Działania marketingowe prowadzone przez Emitenta

Podstawą każdej działalności biznesowej jest prowadzenie skutecznego marketingu, który pozwala zdobywać nowych klientów. Jest on również drogą do budowania pożądanego wizerunku firmy, co w sposób bezpośredni wpływa na pozyskiwanie nowych klientów i zdobywanie przewagi konkurencyjnej.

Ze względu na specyfikę branży, w której działa emitent Spółka nie prowadzi tradycyjnego marketingu dla swoich produktów. W przyszłości będą podejmowane działania by rozpropagować inne działalności Spółki. Po pierwsze działania wizerunkowe mające na celu stworzenie w świadomości rynku istnienia takiego podmiotu, który oferuje na rynku pełen wachlarz usług. W tym celu Spółka będzie aktywnie promować swoją działalność w mediach oraz uczestniczyć w imprezach branżowych. Brane pod uwagę są również bezpośrednie dedykowane kampanie skierowane do potencjalnych klientów.

- polityka cenowa

Ze względu na specyfikę działalności Spółka nie może prowadzić elastycznej polityki cenowej i dzięki niej osiągać przewagę konkurencyjną.

- marketing w Internecie

Spółka w ograniczonym zakresie będzie reklamować swoje usługi w Internecie. Głównie usługi będą reklamowane na własnej stronie internetowej. Spółka również będzie pozycjonować się w głównych wyszukiwarkach. Dodatkowe działania reklamowe w internecie będą dotyczyły odsprzedaży projektów w toku. W ramach tego działania Spółka będzie obecna w wiodących portalach prezentujących tego typu oferty, jak również na branżowych stronach dotyczących energii odnawialnej.

- marketing tradycyjny

Spółka planuje propagować swoją działalność również poprzez obecność w mediach branżowych. Głównie dotyczy to prasy branżowej, gdzie ukazują się reklamy, jak również artykuły sponsorowane i wywiady. Również obecność Spółki w innych mediach jak np. telewizja, będzie wykorzystywane by budować wizerunek Spółki i zdobywać nowych klientów.

- Uczestnictwo w eventach

Bardzo ważnym elementem budowania relacji z klientami oraz rozwijania działalności będzie dla Spółki uczestnictwo w eventach branżowych takich jak konferencje, panele dyskusyjne, dni otwarte, kongresy. Jest to najefektywniejszy sposób dotarcia do grupy docelowej Spółki. W takich imprezach biorą udział tylko osoby zainteresowane tematyką energii odnawialnych, a więc grupa potencjalnych klientów w ramach wszystkich obszarów działalności firmy.

4.13.7. Kontrahenci Emitenta

a. Energa-Obrót S.A./Grupa Kapitałowa ENERGA S.A.

Energa-Obrót S.A. to Spółka zależna grupy kapitałowej Energa S.A. zajmująca się obrotem na krajowym i międzynarodowym hurtowym rynku energii elektrycznej oraz sprzedażą energii klientom indywidualnym i biznesowym.

Spółka powstała w maju 2007 roku, a w czerwcu 2009 roku przejęła wraz z kadrą zorganizowaną część przedsiębiorstwa ENERGA Trading S.A. Zajmuje się obrotem produktami energetycznymi, między innymi prawami majątkowymi (tzw. certyfikatami zielonymi, czerwonymi i żółtymi) oraz prawami do emisji CO₂. W 2009 r. sprzedała łącznie 16,53 TWh energii elektrycznej. Przychody Spółki ze sprzedaży wynoszą prawie 8 mld zł.

b. Arka - ARKA Wind Farm Management

Spółka współpracuje również z firmą Arka zajmującą się zarządzaniem farmami wiatrowymi. Podmiot ten działa już od jakiegoś czasu na Polskim rynku i zajmuje się stałym monitoringiem elektrowni wiatrowych. Opracowuje również statystyki i analizy dotyczące jej funkcjonowania. Jednym z głównych zadań firmy jest kontrolowanie stanu technicznego maszyn i kompletne wsparcie inwestora w eksploatacji farmy wiatrowej.

Obecnie Emitent współpracuje z firmą przy farmie wiatrowej w Nieszawie i nie wyklucza podjęcia współpracy przy kolejnych przedsięwzięciach.

c. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Spółka współpracuje z DM BOŚ S.A. przy obrocie świadectwami pochodzenia ze źródeł odnawialnych Typ A na Towarowej Giełdzie Energii.

4.13.8. Konkurencja Emitenta

Kompletne zidentyfikowanie konkurencji na rynku energii odnawialnej jest zadaniem zbyt pracochłonnym. Rynek jest rozproszony, działa na nim wielu indywidualnych inwestorów, którzy realizują małe inwestycje w różnych częściach Polski. Bezpośrednio nie stanowią one więc konkurencji dla działalności Spółki. Z drugiej strony na terenie Polski coraz więcej inwestorów to korporacje realizujące duże inwestycje, które w długim okresie mogą zdominować rynek. W najbliższych latach Polska gospodarka nie będzie w stanie zabezpieczyć takiej ilości energii pochodzącej z odnawialnych źródeł, by zaspokoić zapotrzebowanie i sprostać wymaganiom polityki energetycznej. Dlatego należy się spodziewać znacznego wzrostu konkurencji na rynku. Poniższe dane Urzędu Regulacji Energetyki wskazują na rosnącą liczbę podmiotów. Najnowsze zestawienie przedstawiające liczbę elektrowni znajdujących się w Polsce i posiadających koncesję na produkcję energii odnawialnej, przedstawia się następująco.

Typ elektrowni	Liczba elektrowni	Całkowita Moc
Elektrownie Wiatrowe	526	1616,4 MW
Elektrownie Wodne	746	951,4 MW
Biogazownie	171	103 MW
Biomasa	19	409,7 MW

Jak już wspomniano dane Urzędu Regulacji Energetyki wskazują na wzrost ilości elektrowni wiatrowych w ostatnim czasie. W połowie roku 2010 w Polsce działało 378 elektrowni. Rok później było ich już 472, na dzień dzisiejszy wydano koncesje dla 526 elektrowni wiatrowych.

Rynek firm doradczych jest słabo rozwinięty na rynku energii odnawialnych w Polsce. Podmioty świadczące usługi w zakresie doradztwa branżowego nie posiadają długiej historii i niewiele z tych firm specjalizuje się wyłącznie w tej tematyce, co daje możliwość wykorzystania tego faktu do zbudowania silnej rozpoznawalnej marki. Spółka Elkop Energy S.A. wykorzystuje swoje przewagi konkurencyjne, jak zatrudnianie i współpracę z wykwalifikowaną i doświadczoną kadrą. Na dzień dzisiejszy doradztwem na tym rynku zajmują się duże firmy doradcze (np. PricewaterhouseCoopers; TPA Horwath), które jednak swoje usługi kierują do dużych podmiotów i zajmują się strategicznym doradztwem. Mniejsze firmy (w tym kancelarie prawne) skupiają się na rozwiązaniach doraźnych (doradztwo prawne, ekonomiczne, techniczne). Garstka firm zajmuje się rzeczywistym doradztwem w przygotowaniu procesu inwestycyjnego, w szczególności na etapie greenfieldów. Duże rozdrobnienie tego rynku jest szansą rozwojową dla Elkop Energy S.A., która widzi swoją niszę we współpracy z liczną grupą drobnych inwestorów, którzy stawiają swoje pierwsze kroki w branży.

W ramach działalności Land Developingu Spółka posiada wiedzę oraz wymagane doświadczenie, aby realizować takie inwestycje. Rynek tego typu usług rozwija się szybko, a konkurencja to również pojedynczy inwestorzy realizujący małe elektrownie na sprzedaż. Firmy, które działają w podobny sposób, tzn. kupują ziemię, aby odsprzedać ją za godziwą cenę po przeprowadzeniu wstępnych przygotowań inwestycyjnych nie działają na większą skalę na terenie Polski, chociaż jak wspomniano

wyżej alternatywą dla potencjalnego klienta jest zakup typowego greenfielda, na którego terenie sami zrealizują inwestycję.

Reasumując pisząc o konkurencji trzeba wspomnieć o fakcie, że rynek OZE jest rynkiem jeszcze nie nasyconym i istnieje ogromna luka podażowa, która daje możliwość znalezienia zbytu na produkty oferowane przez Spółkę. Dywersyfikacja działalności ma zapewnić zmniejszenie ryzyka działalności tylko w jednym segmencie. Takie działanie, zgodne ze strategią, pozwoli wykorzystać szanse rynkowe i jednocześnie angażować się bezpośrednio w produkcję i sprzedaż energii, jak również w sposób pośredni uczestniczyć w rynku, poprzez specjalistyczne doradztwo i pomoc w realizacji inwestycji OZE.

4.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Spółka Elkop Energy S.A. dokonała następujących inwestycji krajowych:

- ▶ W dniu 08 lutego 2011 roku Spółka Elkop Energy S.A. na podstawie Umowy sprzedaży Akcji nabyła od spółki Fon Ecology S.A. - 2.500.000 akcji na okaziciela za kwotę 675.000,00 złotych, tj. 0,27 zł za akcję.
- ▶ W dniu 08 lutego 2011 roku Spółka Elkop Energy S.A. na podstawie Umowy sprzedaży Akcji nabyła od spółki - 5.500.000 akcji Atlantis Energy S.A. za kwotę 660.000,00 złotych, tj. 0,12 zł za akcję.
- ▶ W dniu 25.03.2011 roku Emitent dokonał sprzedaży – 5.000,000 szt. akcji spółki Atlantis Energy S.A. za kwotę 200.000,00 zł. Spółka poniosła stratę na ww. transakcji sprzedaży w wysokości 400.000,00 zł. Strata wynikała ze zmiany kursu odniesienia akcji w związku z ustaleniem praw poboru dla akcji Atlantis Energy S.A. Środki uzyskane z ww. sprzedaży akcji Emitent przeznaczył na opłacenie zapisu z tytułu wszystkich posiadanych Jednostkowe Prawa Poboru spółki Atlantis Energy S.A. z 5.500.000 akcji Atlantis Energy S.A. w dniu ustalenia prawa poboru
- ▶ Emitent dokonał w dniu 30.03.2011 roku zapisu na objęcie wszystkich posiadanych JPP spółki Atlantis Energy S.A. i objął - 24.750.000 akcji po 0,01 zł akcja, za kwotę 247.500,00 złotych.
- ▶ W dniu 04 maja 2011 roku - Elkop Energy S.A. na podstawie Umowy sprzedaży Udziałów zakupiła od spółki Companies Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku - 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Hibertus Sp. z o.o. za kwotę 11.900,00 złotych.
- ▶ W dniu 07 czerwca 2011 roku Spółka Elkop Energy S.A. zaciągnęła pożyczkę pieniężną od spółki Atlantis Energy S.A. w wysokości 1.653.000,00 złotych z przeznaczeniem na zakup Elektrowni Wiatrowych przez Spółkę Hibertus Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana była w wysokości 10% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami został ustalony na 06.12.2011 r.
- ▶ W dniu 07 czerwca 2011 roku Spółka Elkop Energy S.A. udzieliła spółce Hibertus Sp. z o.o. pożyczkę pieniężną w wysokości 1.653.000,00 złotych z przeznaczeniem na zakup Elektrowni Wiatrowych przez Hibertus Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana była w wysokości 10% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na 06.12.2011 r.
- ▶ W dniu 07 września 2011 roku Emitent dokonał spłaty pożyczki zaciągniętej od Atlantis Energy S.A. w wysokości 1.653.000,00 złotych.
- ▶ W dniu 28 listopada 2011 roku Spółka Hibertus Sp. z o.o. podjęła Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 1.600.000,00 złotych poprzez podwyższenie wartości nominalnej wszystkich dotychczasowych udziałów z kwoty 50 zł za każdy udział do wartości nominalnej 16.050,00 zł za każdy udział. Podwyższenie wartości wszystkich udziałów zostało przeznaczone

do objęcia przez jedynego wspólnika Elkop Energy S.A. i pokryte przez Emitenta wkładem pieniężnym w wysokości 1.600.000,00 złotych.

- ▶ Emitent w dniu 08.12.2011 roku dokonał zapisu na 9.310.356 sztuk akcji Fon Ecology S.A. po 0,10 złotych akcja, za łączną kwotę 931.035,60 złotych.

4.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe ani likwidacyjne

4.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Emitenta nie zostały wszczęte postępowania ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

4.17. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Wobec Emitenta nie wszczęto postępowań, które mogą wpływ na jego sytuację finansową.

4.18. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

4.19. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

W dniu 08 lutego 2011 roku Spółka Elkop Energy S.A. na podstawie Umowy sprzedaży Akcji nabyła 2.500.000 akcji na okaziciela Fon Ecology S.A. za cenę 675.000,00 złotych, tj. 0,27 zł za akcję.

W dniu 08 lutego 2011 roku Spółka Elkop Energy S.A. na podstawie Umowy sprzedaży Akcji nabyła od spółki Atlantis Energy S.A. - 5.500.000 akcji za cenę 660.000,00 złotych, tj. 0,12 zł za akcję.

W dniu 25.03.2011 roku Emitent dokonał sprzedaży – 5.000,000 szt. akcji spółki Atlantis Energy S.A. za kwotę 200.000,00 zł. Spółka poniosła stratę na ww. transakcji sprzedaży w wysokości 400.000,00 zł. Strata wynikała ze zmiany kursu odniesienia akcji w związku z ustaleniem praw poboru dla akcji Atlantis Energy S.A. Środki uzyskane z ww. sprzedaży akcji Emitent przeznaczył na opłacenie zapisu z tytułu

wszystkich posiadanych Jednostkowe Prawa Poboru spółki Atlantis Energy S.A. z 5.500.000 akcji Atlantis Energy S.A. w dniu ustalenia prawa poboru

Emitent dokonał w dniu 30.03.2011 roku zapisu na objęcie wszystkich posiadanych JPP spółki Atlantis Energy S.A. i objął - 24.750.000 akcji po 0,01 zł akcja, za kwotę 247.500,00 złotych. dokonał w dniu 30.03.2011 roku zapisu na objęcie JPP spółki Atlantis Energy S.A. i objął - 24.750.000 akcji po 0,01 zł akcja, za kwotę 247.500,00 złotych.

W dniu 07 czerwca 2011 roku Spółka Elkop Energy S.A. zaciągnęła pożyczkę pieniężną od spółki Atlantis Energy S.A. w wysokości 1.653.000,00 złotych z przeznaczeniem na zakup Elektrowni Wiatrowych przez Spółkę Hibertus Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana była w wysokości 10% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami został ustalony na 06.12.2011 r.

W dniu 07 czerwca 2011 roku Spółka Elkop Energy S.A. udzieliła spółce Hibertus Sp. z o.o. pożyczkę pieniężną w wysokości 1.653.000,00 złotych z przeznaczeniem na zakup Elektrowni Wiatrowych przez Hibertus Sp. z o.o. Pożyczka oprocentowana była w wysokości 10% w stosunku rocznym. Termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami ustalono na 06.12.2011 r.

W dniu 07 września 2011 roku Emitent dokonał spłaty pożyczki zaciągniętej od Atlantis Energy S.A. w wysokości 1.653.000,00 złotych.

W dniu 28 listopada 2011 roku Spółka Hibertus Sp. z o.o. podjęła Uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 1.600.000,00 złotych poprzez podwyższenie wartości nominalnej wszystkich dotychczasowych udziałów z kwoty 50 zł za każdy udział do wartości nominalnej 16.050,00 zł za każdy udział. Podwyższenie wartości wszystkich udziałów zostało przeznaczone do objęcia przez jedynego wspólnika Elkop Energy S.A. i pokryte przez Emitenta wkładem pieniężnym w wysokości 1.600.000,00 złotych.

28 listopada 2011 roku Spółka Elkop Energy S.A. zaciągnęła od spółki Urlopy.pl S.A. pożyczkę pieniężną w kwocie 630.000,00 złotych z przeznaczeniem na opłacenie zapisu na akcje spółki Fon Ecology S.A.. Oprocentowanie pożyczki wynosi 8% naliczane w stosunku rocznym.

4.20. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

Do dnia sporządzenia niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie wystąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta po sporządzeniu danych finansowych. Nie pojawiły się również żadne nowe informacje istotne dla ich oceny.

4.21. W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani

Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko
Jacek Koralewski	Prezes Zarządu

Źródło: Emitent

Zgodnie z postanowieniami §9 Statutu Zarząd Emitenta Spółki może być jednoosobowy lub wieloosobowy, a jego kadencja trwa trzy lata.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji

członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który powoływany jest przez Założycieli Spółki. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Aktualnie działający Zarząd Emitenta rozpoczął kadencję z dniem 18.10.2010 roku i zakończy ją z dniem 18.10.2013 roku.

Skład Zarządu

Pan Jacek Koralewski - Prezes Zarządu Emitenta

Pan Jacek Koralewski posiada duże doświadczenie w zarządzaniu, które zdobył pracując w bankowości oraz jako członek Zarządu i Rad Nadzorczych spółek giełdowych.

Od 1992 r. rozwijał karierę w PKO BP S.A. Posiada Certyfikat w ramach Systemu Standardów Kwalifikacyjnych w Bankowości Polskiej wydany przez Związek Banków Polskich. Ukończył szereg szkoleń w zakresie finansów, ryzyka, negocjacji oraz zarządzania. Posiada doświadczenie w zakresie restrukturyzacji i windykacji przedsiębiorstw, które zdobył pracując w Departamencie Restrukturyzacji i Windykacji Klienta Korporacyjnego w Warszawie.

Od 2007 roku związany z publicznym rynkiem kapitałowym. Zasiada w organach nadzoru spółek notowanych na GPW w Warszawie oraz spółek niepublicznych.

Obecnie pełni funkcje:

- Prezesa Zarządu w podmiotach: Elkop Energy S.A., Elkop S.A., Stark Development S.A., Hibertus Sp. z o.o.
- Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Fly.pl S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends S.A., Urlopy.pl S.A.

Jest absolwentem Mazowieckiej Wyższej Szkoły Humanistyczno-Pedagogicznej w Łowiczu w zakresie polityki społecznej, Szkoły Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie na Wydziale Ekonomicznym w zakresie bankowości i finansów.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko
Anna Kajkowska	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Damian Patrowicz	Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Patrowicz	Członek Rady Nadzorczej
Marianna Patrowicz	Członek Rady Nadzorczej
Wojciech Hetkowski	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

Zgodnie z § 14 Statutu Emitenta, Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego, powołanych na trzyletnią kadencję. Skład liczbowy Rady Nadzorczej jest ustalany uchwałą Walnego Zgromadzenia. Radę Nadzorczą powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo

odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej. Aktualnie działająca Rada Nadzorcza Emitenta rozpoczęła kadencję z dniem 18.10.2010 roku i zakończy ją z dniem 18.10.2013 roku.

Skład Rady Nadzorczej

Anna Kajkowska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej Emitenta

Pani Anna Kajkowska posiada wykształcenie wyższe. Ukończyła studia na Wydziale Administracji, kierunek Administracja w SWPW w Płocku. Ukończyła Zarządzanie wiedzą w przedsiębiorstwie w Regionalnym Centrum Integracji Europejskiej we Włocławku, Zarządzanie technologią w przedsiębiorstwie w Regionalnym Centrum Integracji Europejskiej we Włocławku, Zarządzanie technologią –systemy wspierania innowacji i transferu technologii w Krajach Unii Europejskiej i w Polsce w Regionalnym Centrum Integracji Europejskiej we Włocławku, posiada Certyfikat wydany przez Dekra Certyfikation SE z siedzibą w Stuttgarcie. Posiada kilkunastoletnie doświadczenie w pracy na stanowiskach menedżerskich, audytorskich. Od 2006 roku Dyrektor administracyjno-finansowy w spółce z grupy Investment Friends S.A -Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o., pełni nadzór administracyjny i finansowy nad nieruchomościami komercyjnymi stanowiącymi aktywa spółki. Od 2009 roku jest członkiem Stowarzyszenia Emitentów Giełdowych. Od 2009 roku Prezes Zarządu Spółki Atlantis Energy S.A Spółki notowanej od 02-2010 r. na rynku NewConnect.

Od 2010 roku Wiceprezes Zarządu Elkop S.A z siedzibą w Chorzowie Spółki notowanej na rynku głównym Warszawskiej GPW działającej w sektorze działalności developerskiej oraz zarządzania nieruchomościami komercyjnymi będącymi własnością Spółki. Od 2010 roku Przewodnicząca Rady Nadzorczej Spółki Elkop Energy S.A z siedzibą w Płocku działającej na rynku energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych –energia wiatru. Od 2010 roku Członek Rady Nadzorczej EL-EKO SYSTEMS S.A z siedzibą w Chorzowie –spółka z branży energetycznej. Obecnie pełni funkcje: Prezesa Zarządu w Atlantis S.A., Prezesa Zarządu w Atlantis Energy S.A., Wiceprezesa Zarządu w Elkop S.A., Dyrektora w Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o. oraz Przewodniczącej Rady Nadzorczej w Elkop Energy S.A.

Pan Damian Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej Emitenta

Pan Damian Patrowicz posiada wykształcenie średnie. Obecnie studiuje na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

Od 2008 roku związany z publicznym rynkiem kapitałowym. Zasiada w organach nadzoru spółek notowanych na GPW w Warszawie, jak również notowanych na NewConnect. Obecnie pełni funkcję:

- Prezesa Zarządu w Investment Friends S.A.
- Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A. Elkop S.A., Fly.pl S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.
- Dyrektora Zarządzającego w spółce Craspiana LTD Nicosia Cypr.

Pani Małgorzata Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej Emitenta.

Pani Małgorzata Patrowicz posiada wykształcenie wyższe w dziedzinie finansów, ekonomii oraz rachunkowości. Ukończyła studia rachunkowości menadżerskiej na Uniwersytecie Warszawskim oraz studia ekonomiczne na Instytucie Nauk Ekonomicznych PWSZ w Płocku. Pani Małgorzata Patrowicz w ciągu swojej kariery zawodowej, była zatrudniona na stanowiskach Dyrektora Finansowego PHU Dominet w Płocku, następnie Dyrektora Finansowego Electroland Dominet oraz Dyrektora Finansowego Kaskada s.c. Posiada bogate 20 letnie doświadczenie zawodowe zdobyte min. prowadząc działalność gospodarczą w sektorze finansowym, turystycznym, developerskim, elektronicznym oraz pełniąc funkcję Prezesa Zarządu i Członka Rad Nadzorczych wielu spółek niepublicznych min z grupy Investment Friends S.A.

Od 2007 roku związana z publicznym rynkiem kapitałowym. Zasiada w organach nadzoru spółek notowanych na GPW w Warszawie oraz notowanych na NewConnect. Obecnie pełni funkcje:

- Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A.
- Dyrektora w Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o.
- Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., Elkop S.A., Fly.pl S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.

Pan Wojciech Hetkowski

Wojciech Hetkowski zamieszkały w Płocku, ukończył Politechnikę Warszawską-Wydział Mechaniczny, Energetyczny i Lotnictwa oraz Uniwersytet Warszawski Wydział Organizacji i Zarządzania, Studium Organizacji i Zarządzania oraz Zarządzanie Wartością Firmy w Szkole Głównej Handlowej. Pan Wojciech Hetkowski posiada uprawnienia do zasiadania w RN spółek Skarbu Państwa oraz szkolenie w zakresie wdrażania i zarządzania systemami, zarządzania Jakością. Pracował jako specjalista ds. przygotowania i realizacji inwestycji (FSO Płock), był Wiceprezydentem i Prezydentem Miasta Płocka, członkiem Zarządu Anwil S.A. we Włocławku (I grupa kapitałowa PKN Orlen), Prezesem Zarządu Orlen Asphalt Sp.z.o.o, obecnie prowadzi własną działalność gospodarczą. Przewodniczył RN Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A. w Płocku oraz RN Prof-Med S.A. we Włocławku. Obecnie pełni funkcję Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., Elkop S.A., Fly.pl S.A., Fon. S.A., Fon Ecology S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.

Pani Marianna Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej

Pani Marianna Patrowicz posiada wykształcenie wyższe. Do 2001 roku związana zawodowo z edukacją i szkolnictwem. W latach 2001-2003 prowadziła działalność gospodarczą. Obecnie Pani Patrowicz zatrudniona jest na stanowisku zastępcy dyrektora generalnego ds. finansowo administracyjnych w spółce Investment Friends S.A. Jest właścicielem wielkopowierzchniowych nieruchomości komercyjnych, o przeznaczeniu przemysłowo- biurowo- handlowym. Pani Marianna Patrowicz odznaczona została min.: Krzyżem Kawalerskim Orderu Odrodzenia Polski oraz Złotym Krzyżem Zasługi.

Obecnie pełni funkcje:

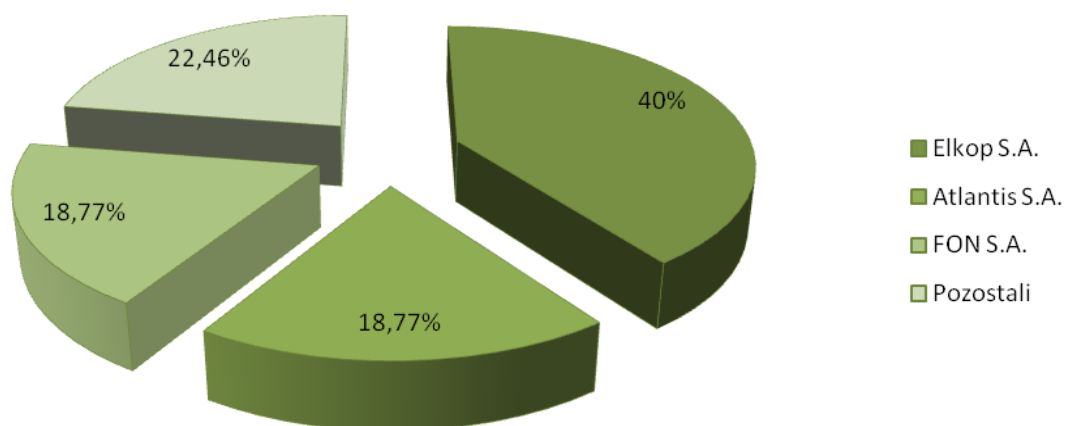
- Członka Zarządu w spółce Urlopy.pl S.A.
- Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Fly.pl S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A. Stark Development S.A.

4.22. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

Akcyonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Wartość
Elkop S.A. z siedzibą w Chorzowie	A	13000	13000	40 %	40 %	650 000,00
Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku	A	6100	6100	18,77 %	18,77 %	305 000,00
FON S.A. z siedzibą w Płocku	A	6100	6100	18,77 %	18,77 %	305 000,00
Pozostali	A, B	7 300	7 300	22,46 %	22,46 %	365 000,00
Suma		32 500	32 500	100 %	100 %	1.625.000,00

Źródło: Emitent

Struktura akcjonariatu Elkop Energy S.A. na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego



Źródło: Emitent

5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

5.1. Sprawozdania finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami używanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

5.1.1. Sprawozdanie Emitenta

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ELKOP ENERGY Spółka Akcyjna, zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Płocku przy ulicy Padlewskiego 18c.

Spółka została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Marcin Szczepaniak w Płocku w dniu 18-10-2010 r. Rep. A nr 3192/2010.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Warszawie XIV Wydział KRS z dnia 11 marca 2011r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000380413.

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP 774-319-31-64 oraz statystycznej w systemie REGON 142684184.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Spółka przedstawia sprawozdanie finansowe za okres od 01-01-2011 do 31-12-2011 r.

Spółka przedstawia dane porównywalne za okres – 18-10-2010 do 31-12-2010

Księgi rachunkowe Spółki zostały otwarte zgodnie z art. 12 ust. 1 pkt 1 ustawy o rachunkowości w dniu pierwszego zdarzenia wywołującego skutki o charakterze majątkowym lub finansowym.

Sprawozdania finansowe obejmują dane jednostkowe; Spółka nie posiada jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej; nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez Spółkę działalności.

Podstawowe zasady (polityki) rachunkowości, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy jednostki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w wartości netto tj. cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację. Wartości niematerialne i prawne o wartości przekraczającej 3.500 zł amortyzuje się:

- oprogramowanie komputerowe w okresie 2 lat
- koncesje w okresie 5 lat

Środki trwałe

Rzeczowy majątek trwały wykazywany jest w wartości netto tj. cenie nabycia z uwzględnieniem skutków aktualizacji wyceny pomniejszonej o dotychczasową skumulowaną amortyzację. Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową. Maszyny i urządzenia podlegające szybkiemu postępowi technicznemu amortyzuje się z uwzględnieniem współczynnika 2.

Środki trwałe w budowie

Wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stany i rozchody składników majątku obrotowego

Przy ewidencji ilościowo - wartościowej:

- towary w magazynie wycenia się według cen zakupu; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;
- materiały w magazynie wycenia się według cen zakupu; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;
- materiały zakupione do natychmiastowego zużycia, z pominięciem ewidencji magazynowej, odpisywane są w 100% w koszty;
- inwestycje krótkoterminowe wycenia się według wartości rynkowych; skutki wynikające z tej wyceny zalicza się odpowiednio w ciężar przychodów lub kosztów finansowych; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;

Należności krótkoterminowe

Wykazywane są w wartości nominalnej bez uwzględniania odsetek za zwłokę w zapłacie. Na dzień bilansowy należności w walucie obcej przelicza się według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów obowiązującej na dzień bilansowy.

Środki pieniężne

Ujmuje się na dzień bilansowy w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP obowiązującego dla danej waluty na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitały

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Do kapitałów własnych zalicza się

również wynik finansowy za rok obrotowy wynikający z rachunku zysków i strat oraz niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych, a także kapitał zapasowy oraz rezerwy.

Rezerwy

Ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe o okresie spłaty krótszym niż rok są wykazywane w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty, to jest powiększonej o należne odsetki. Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej przeliczono według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów obowiązującego na dzień bilansowy.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Jednostki powiązane

Jednostka przyjęła, że dla potrzeb prawidłowej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego przez jednostki powiązane rozumie się tylko jednostki powiązane kapitałowo oraz jednostki powiązane z nimi również kapitałowo.

Podatek dochodowy

1. Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone z tytułu ujemnych różnic przejściowych oraz strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach i w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice przejściowe i straty podatkowe.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Płock, dnia 8 marca 2012 r.

.....
Podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Zarząd

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant kalkulacyjny] za okres 2011

	2011	2010
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	68 500,00	0,00
- od jednostek powiązanych	20 500,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	68 500,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	0,00
- jednostkom powiązanym	0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	68 500,00	0,00
D. Koszty sprzedaży	0,00	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu	19 786,63	14,94
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	48 713,37	-14,94
G. Pozostałe przychody operacyjne	0,89	0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,89	0,00
H. Pozostałe koszty operacyjne	0,66	0,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	0,66	0,00
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	48 713,60	-14,94
J. Przychody finansowe	40 555,19	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00

- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	40 555,19	0,00
- od jednostek powiązanych	39 617,81	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
K. Koszty finansowe	650 949,61	0,00
I. Odsetki, w tym:	44 915,15	0,00
- dla jednostek powiązanych	41 325,01	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	400 000,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	206 034,46	0,00
IV. Inne	0,00	0,00
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-561 680,82	-14,94
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	-561 680,82	-14,94
O. Podatek dochodowy	0,00	0,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	-561 680,82	-14,94

BILANS na 31.12.2011

AKTYWA	31.12.2011	31.12.2010
A. AKTYWA TRWAŁE	88 493,00	0,00
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1. Środki trwałe	0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00

1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	81 077,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	81 077,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	81 077,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	81 077,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 416,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 416,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	3 446 917,38	485,06
I. Zapasy	0,00	0,00
1. Materiały	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	49 597,55	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	49 597,55	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	49 200,00	0,00
- do 12 miesięcy	49 200,00	0,00

- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	0,00
c) inne	397,55	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 396 606,66	485,06
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 396 606,66	485,06
a) w jednostkach powiązanych	3 329 853,14	0,00
- udziały lub akcje	3 319 401,14	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	10 452,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	66 753,52	485,06
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	66 753,52	485,06
- inne środki pieniężne	0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	713,17	0,00
SUMA AKTYWÓW	3 535 410,38	485,06

PASYWA	31.12.2011	31.12.2010
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	2 880 621,24	485,06
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 625 000,00	1 500 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	-1 499 500,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	1 817 317,00	0,00
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-14,94	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	-561 680,82	-14,94
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	654 789,14	0,00
I. Rezerwy na zobowiązania	9 416,00	0,00

1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 416,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	2 000,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	2 000,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	645 373,14	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych	369,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	369,00	0,00
- do 12 miesięcy	369,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	645 004,14	0,00
a) kredyty i pożyczki	633 590,14	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 414,00	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00
i) inne	0,00	0,00
3. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	0,00	0,00
SUMA PASYWÓW	3 535 410,38	485,06

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)

Treść	2011	2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,00	0,00

I. Zysk (strata) netto	-561 680,82	-14,94
II. Korekty razem	573 866,70	0,00
1. Amortyzacja	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	4 359,96	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	606 034,46	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	9 416,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-49 597,55	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	11 783,00	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 129,17	0,00
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	12 185,88	-14,94
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
I. Wpływy	1 801 088,81	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	1 801 088,81	0,00
a) w jednostkach powiązanych	1 601 088,81	0,00
-spłata udzielonych pożyczek	1 600 500,00	0,00
-odsetki	588,81	0,00
b) w pozostałych jednostkach	200 000,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych	200 000,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	5 778 435,60	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5 778 435,60	0,00
a) w jednostkach powiązanych	5 778 435,60	0,00
-nabycie aktywów finansowych	4 125 435,60	0,00
-udzielone pożyczki długoterminowe	1 653 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 977 346,79	0,00

C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I. Wpływy	5 725 754,38	500,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 441 817,00	500,00
2. Kredyty i pożyczki	2 283 000,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	937,38	0,00
II. Wydatki	1 694 325,01	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 653 000,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	41 325,01	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 031 429,37	500,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	66 268,46	485,06
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	66 268,46	485,06
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	485,06	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	66 753,52	485,06
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2011	2010
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	485,06	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	485,06	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1 500 000,00	0,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	125 000,00	1 500 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	125 000,00	1 500 000,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	125 000,00	1 500 000,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
- zwrot nadpłaty z tyt. wpłaty na kapitał	0,00	0,00
-	0,00	0,00

1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 625 000,00	1 500 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	1 499 500,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-1 499 500,00	1 499 500,00
a) zwiększenie (z tytułu)	500,00	1 500 000,00
-zwrot nadpłaty na kapitał	500,00	1 500 000,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 500 000,00	500,00
- wpłata na kapitał podstawowy	1 500 000,00	500,00
-	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	1 499 500,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 817 317,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	1 817 317,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	1 817 317,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	1 817 317,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00

7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	14,94	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	14,94	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	14,94	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-14,94	0,00
8. Wynik netto	-561 680,82	-14,94
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	561 680,82	14,94
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 880 621,24	485,06
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

Płock, 8.03.2012 r.

Ostrowska Monika
sporządzający sprawozdanie

5.1.2. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym sprawozdaniu finansowym Elkop Energy S.A. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Poland

**Elkop Energy S.A.
ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego za okres
od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12.
Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, ul. Korfańskiego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Elkop Energy S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku, przy ulicy Padlewskiego 18c, sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3 535 410,38 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości (561 680,82) zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 880 136,18 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 66 268,46 zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.





Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Sprawozdanie z działalności Jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Poznań, dnia 8 marca 2012 roku

BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie:**



Edyta Kalińska
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewid. 10336

5.1.3. Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego Elkop Energy S.A. za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Poland

Elkop Energy S.A.
ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego za okres
od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12.
Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego
Elkop Energy S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Elkop Energy S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Elkop Energy Spółka Akcyjna.

1.2. Siedziba Spółki

Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18c.

1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i umową Spółki przedmiotem działalności jest m.in.:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

Ze względu na krótką historię funkcjonowania Spółki, działalność podstawowa jest w dalszym ciągu rozwijania i nie osiągnęła jeszcze docelowej skali.

1.4. Podstawa działalności

Elkop Energy S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 18 października 2010 roku (Rep. A Nr 3192/2010) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych - ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami).

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 11 marca 2011 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie - XIV Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000380413.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 774-31-93-164

REGON 142684184

1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Kapitał podstawowy Spółki zgodnie z aktem założycielskim wynosił 1 500 000,00 zł i dzielił się na 3 000 akcji serii A o wartości nominalnej 500,00 zł każda. 10 maja 2011 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy aktem notarialnym Rep. A nr 1217/2011 podjęło uchwałę o emisji 250 akcji serii B

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Elkop Energy S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

o łącznej wartości 125 000,00 zł po cenie emisyjnej w wysokości 7 777,00 zł, powodując tym samym powstanie kapitału zapasowego z agio w wysokości 1 819 250,00 pomniejszonego o koszty dokonanej emisji. Na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 1222/2011 z 7 grudnia 2011 roku podjęto uchwałę w sprawie podziału akcji Spółki poprzez obniżenie ich wartości nominalnej z 500,00 zł do 50,00 zł i zwiększenie proporcjonalnie liczby akcji z 3 250 sztuk do 32 500 sztuk bez zmiany wysokości kapitału podstawowego. 30 grudnia 2011 roku Sąd Rejonowy dokonał wpisu do rejestru powyższej zmiany kapitału podstawowego Spółki.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 1 625 000,00 zł i dzielił się na 32 500 akcji o wartości nominalnej 50,00 zł każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje		Udział w kapitale podstawowym
	Liczba	Wartość	
Elkop S.A.	13 000	650 000,00	40,00%
Investment Friends S.A.	1 600	80 000,00	4,92%
Atlantis S.A.	6 100	305 000,00	18,77%
Atlantis Energy S.A.	1 600	80 000,00	4,92%
FON S.A.	6 100	305 000,00	18,77%
FON Ecology S.A.	1 600	80 000,00	4,92%
Komitis Sp. z o.o.	1 000	50 000,00	3,08%
Nigulix Sp. z o.o.	500	25 000,00	1,54%
Pozostali	1 000	50 000,00	3,08%
Razem	32 500	1 625 000,00	100,00%

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego wartość kapitału podstawowego oraz struktura własności nie uległy zmianie.

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	1 817 317,00 zł
- strata netto z roku ubiegłego	(14,94) zł
- strata netto roku bieżącego	(581 680,82) zł

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 2 880 621,24 zł.

1.8. Zarząd Spółki

Zarówno na dzień 1 stycznia 2011 roku, jak i na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 Zarząd Spółki był jednoosobowy i reprezentowany przez Pana Jacka Koralewskiego pełniącego funkcję Prezesa Zarządu. Do reprezentowania Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu samodzielnie.

W badanym okresie oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Elkop Energy S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

1.9. Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2011 roku członkami Rady Nadzorczej byli:

- Pani Anna Dorota Kajkowska Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Pani Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej
- Pani Jolanta Koralewska Członek Rady Nadzorczej
- Pan Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej
- Pani Sylwia Małgorzata Szwed Członek Rady Nadzorczej

W okresie badanym miały miejsce następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

- uchwałą nr 5 z 7 grudnia 2011 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy przyjęło rezygnację Pani Jolanty Koralewskiej z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej,
- uchwałą nr 6 z 7 grudnia 2011 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Panią Mariannę Patrowicz do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej.

Na 31 grudnia 2011 roku Członkami Rady Nadzorczej byli:

- Pani Anna Dorota Kajkowska Przewodnicząca Rady Nadzorczej
- Pani Małgorzata Patrowicz Członek Rady Nadzorczej
- Pan Damian Patrowicz Członek Rady Nadzorczej
- Pani Sylwia Małgorzata Szwed Członek Rady Nadzorczej
- Pani Marianna Patrowicz Członek Rady Nadzorczej

W okresie od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka nie jest jednostką dominującą i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

Za jednostki powiązane ze Spółką uznaje się podmioty krajowe i zagraniczne, zgodnie z wykazem jednostek, przedstawionym biegłemu rewidentowi w dniu rozpoczęcia badania końcowego sprawozdania finansowego.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Elkop Energy S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 3 535 410,38 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący stratę netto w wysokości (561 680,82) zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 880 136,18 zł;

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Elkop Energy S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 66 268,46 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego Elkop Energy S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały z dnia 29 grudnia 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie zawartej w dniu 19 stycznia 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Edytę Kalińską (nr ewidencyjny 10336). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 1 marca 2012 roku, z przerwami, do daty wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 18 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, które nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 18 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 czerwca 2011 roku.

Uchwałą nr 13 Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło pokryć stratę poniesioną w 2010 roku z zysków lat przyszłych.

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zgodnie z art. 64 Ustawy o rachunkowości sprawozdanie finansowe Spółki Elkop Energy S.A. nie podlegało obowiązkowemu badaniu. W związku z powyższym sprawozdanie za okres od 18 października 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Elkop Energy S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat w pełnych tysiącach złotych oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości z bilansu

	01.01.2011 -31.12.2011	% sumy bilansowej	18.10.2010 -31.12.2010	% sumy bilansowej
AKTYWA				
Aktywa trwałe	88 493,00	2,5%	0,00	0,0%
Inwestycje długoterminowe	81 077,00	2,3%	0,00	0,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 416,00	0,2%	0,00	0,0%
Aktywa obrotowe	3 446 917,38	97,5%	485,06	100,0%
Należności krótkoterminowe	49 597,55	1,4%	0,00	0,0%
Inwestycje krótkoterminowe	3 396 606,66	96,1%	485,06	100,0%
Rozliczenia międzyokresowe	713,17	0,0%	0,00	0,0%
SUMA AKTYWÓW	3 535 410,38	100,0%	485,06	100,0%
PASYWA				
Kapitał własny	2 880 621,24	81,5%	485,06	100,0%
Kapitał podstawowy	1 625 000,00	46,0%	1 500 000,00	309240,1%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,0%	(1 499 500,00)	(309137,0)%
Kapitał zapasowy	1 817 317,00	51,4%	0,00	0,0%
Zysk/Strata z lat ubiegłych	(14,94)	0,0%	0,00	0,0%
Zysk/Strata netto	(561 680,82)	(15,9)%	(14,94)	(3,1)%
Zobowiązania i rezerwy				
na zobowiązania	654 789,14	18,5%	0,00	0,0%
Rezerwy na zobowiązania	9 416,00	0,3%	0,00	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	645 373,14	18,3%	0,00	0,0%
SUMA PASYWÓW	3 535 410,38	100,0%	485,06	100,0%

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Elkop Energy S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2011 -31.12.2011	dynamika 2011/2010	18.10.2010 -31.12.2010
Przychody ze sprzedaży	68 500,00	-	0,00
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	0,00	-	0,00
Zysk brutto ze sprzedaży	68 500,00	-	0,00
Koszty sprzedaży	0,00	-	0,00
Koszty ogólnego zarządu	19 786,63	-	14,94
Zysk ze sprzedaży	48 713,37	-	(14,94)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	0,23	-	0,00
Wynik na działalności finansowej	(610 394,42)	-	0,00
Wynik finansowy brutto	(561 680,82)	-	(14,94)
Podatek dochodowy	0,00	-	0,00
Wynik finansowy netto	(561 680,82)	-	(14,94)

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	01.01.2011 -31.12.2011	18.10.2010 -31.12.2010
Wskaźniki płynności:		
Wskaźnik płynności I		
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	5,3	-
Wskaźniki rentowności:		
Rentowność sprzedaży brutto		
$\frac{\text{wynik na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	71,1%	-
Rentowność sprzedaży netto		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	(820,0)%	-
Rentowność majątku		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{aktywa ogółem}}$	(15,9)%	(3,1)%
Rentowność kapitału własnego		
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{kapitał własny}}$	(19,5)%	(3,1)%
Wskaźniki zadłużenia:		
Wskaźnik zadłużenia		
$\frac{\text{zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{pasywa ogółem}}$	18,5%	0,0%

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Elkop Energy S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

Efektywność akcji:

Wartość księgowa na jedną akcję w zł

kapitał własny	88,63	0,16
liczba akcji		

Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł

wynik finansowy netto	(17,28)	0,00
liczba akcji		

4. Komentarz

W badanym okresie Spółka poniosła stratę netto w wysokości (561 680,82) zł.

Niekorzystne kształtowanie się kursów akcji spowodowało, że podstawowym źródłem ujemnego wyniku finansowego netto poniesionego w badanym okresie była aktualizacja krótkoterminowych aktywów finansowych oraz strata ze sprzedaży akcji.

W badanym okresie Spółka nie prowadziła działalności operacyjnej a osiągnięte przychody z działalności operacyjnej w wysokości 68 500,00 zł dotyczyły usług wykonywanych przez Spółkę w zakresie doradztwa inwestycyjnego związanego z pozyskiwaniem Elektrowni Wiatrowych.

Aktywa obrotowe stanowią 97,5% sumy bilansowej, na które składają się głównie krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych.

W badanym okresie wyemitowany kapitał podstawowy został w całości objęty. Dodatkowo 10 maja 2011 roku Zgromadzenie Akcjonariuszy aktem notarialnym Rep. A nr 1217/2011 podjęło uchwałę o emisji 250 akcji serii B o łącznej wartości 125 000,00 zł po cenie emisyjnej w wysokości 7 777,00 zł, powodując tym samym powstanie kapitału zapasowego z agio w wysokości 1 819 250,00 pomniejszonego o koszty dokonanej emisji.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki w 2011 roku w 81,5% była finansowana kapitałem własnym, a w 18,5% kapitałem obcym głównie w postaci krótkoterminowej pożyczki.

Wskaźnik płynności w badanym okresie ukształtował się na wysokim poziomie.

Ze względu na charakter działalności Spółki oraz jej zakres w badanym okresie oraz w okresie porównywalnym odstępiono do interpretacji wskaźników rentowności.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Elkop Energy S.A. nie wskazują na bezpośrednie zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w roku kolejnym po badanym, w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Elkop Energy S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Rachunkowość Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku prowadzona jest zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2009 nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

W związku z faktem, iż badana Jednostka nie zatrudnia pracowników, księgi rachunkowe prowadzone są w formie outsourcing'u przez Investment Friends Księgowość S.A. Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania SYMFONIA i jego modułów.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1 stycznia 2011 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłędną pracę stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej. Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ono ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacje dodatkowe i objaśnienia

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z ustawy o rachunkowości.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Elkop Energy S.A. za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b Ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności Spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa Jednostki

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, dnia 8 marca 2012 roku

BDO Sp. z o.o.

ul. Postępu 12

02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

**Kluczowy Biegły Rewident
przeprowadzający badanie:**



Edyta Kalińska
Kluczowy Biegły Rewident
Nr ewid. 10336

5.2. Skonsolidowany raport grupy kapitałowej Emitenta za I kwartał 2012 r.

SKONSOLIDOWANY RAPORT GRUPY KAPITAŁOWEJ ELKOP ENERGY ZA I KWARTAŁ 2012 r.

Zawierający:

- ✓ Wybrane dane finansowe
- ✓ Istotne zdarzenia oraz czynniki mające wpływ na prezentowane wyniki finansowe
- ✓ Strategia w obszarze rozwoju działalności, działania w zakresie rozwiązań innowacyjnych
- ✓ Plany rozwoju spółki

Płock dnia, 06 czerwca 2012 roku

1. INFORMACJA O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ELKOP ENERGY

1.1 Prezentowane sprawozdanie skonsolidowane za I kwartał 2012 r. obejmuje:

- Elkop Energy S.A. z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18 c – spółka dominująca 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.
- Hibertus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, ul. Padlewskiego 18 c - spółka zależna od Elkop Energy S.A., w której Emitent posiada 100% udziałów. Hibertus Sp. z o.o. została zawiązana w dniu 23.03.2011 r. na podstawie Aktu Notarialnego Repertorium A numer 1503/2011 przez Spółkę Companies Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku. W dniu 04 maja 2011 roku - Elkop Energy S.A. na podstawie Umowy sprzedaży Udziałów zakupiła od spółki Companies Trade Sp. z o.o. z siedzibą w Gdańsku - 100 % udziałów w kapitale zakładowym spółki Hibertus Sp. z o.o. (Sąd Rejonowy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 0000381756). Podstawa działalności - według Polskiej Klasyfikacji Działalności posiada PKD 3511Z - wytwarzanie energii elektrycznej.

1.2 Kapitał zakładowy:

- Kapitał zakładowy Elkop Energy S.A. na dzień sporządzenia raportu wynosi 1.625.000,00 złotych i dzieli się na 30.000 akcji serii A oraz 2.500 akcji serii B o wartości nominalnej 50 złotych każda.
- Kapitał zakładowy Hibertus Sp. z o.o. na dzień sporządzenia raportu wynosi 1.605.000,00 złotych i dzieli się na 100 udziałów o wartości nominalnej 16.050,00 złotych każdy.

1.3 Władze w spółce

Zarząd Spółki Elkop Energy S.A. - Prezes Zarządu Jacek Koralewski

Zarząd Spółki Hibertus Sp. z o.o. - Prezes Zarządu Jacek Koralewski

1.4 Rada Nadzorcza Spółki Elkop Energy S.A. na dzień przekazania raportu:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Anna Kajkowska

- Członek Rady Nadzorczej - Małgorzata Patrowicz
- Członek Rady Nadzorczej - Marianna Partowicz
- Członek Rady Nadzorczej - Damian Partowicz
- Członek Rady Nadzorczej - Wojciech Hetkowski

2. STRUKTURA AKCJONARIATU

Poniżej zaprezentowano wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Elkop Energy S.A.

Dane na dzień sporządzenia sprawozdania.

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
Elkop S.A.	A	13000	40 %
Atlantis S.A.	A	6100	18,77 %
FON S.A.	A	6100	18,77 %
Investment Friends S.A.	A	1600	4,92 %
Atlantis Energy S.A.	A	1600	4,92 %
FON Ecology S.A.	A	1600	4,92 %
Pozostali	B	2500	7,7 %
Suma		32 500	100 %

3. WYBRANE DANE FINANSOWE

Poniżej przedstawione zostały wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Elkop Energy z bilansu oraz rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 marca 2012 roku.

Porównawczo przedstawiono dane za poprzedni kwartał roku obrotowego 2011 spółki Elkop Energy S.A., gdyż w pierwszym kwartale 2011 r. konsolidacja nie nastąpiła. Wszystkie dane prezentowane są w PLN.

Wybrane dane z bilansu:

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2012 [zł]	Stan na 31.03.2011 [zł]
Kapitał własny	3 254 675,30	1 044 875,62
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 091,55	7,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	195 376,30	363 018,62
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	647 233,94	500,00

Wybrane dane z rachunku zysków i strat:

Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.2012 - 31.03.2012	Za okres od 01.01.2011 - 31.03.2011	Za okres od 01.01.2012- 31.03.2012 narastająco	Za okres od 01.01.2011 - 31.03.2011 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży	93 575,27	0,00	93 575,27	0,00
Amortyzacja	23 389,75	0,00	23 389,75	0,00
Zysk/ strata na sprzedaży	44 314,72	- 3 177,50	44 314, 72	- 3 177,50
Zysk/ strata na działalności operacyjnej	44 314,73	- 3 177,40	44 314,73	- 3 177,40
Zysk/strata brutto	520 665,87	- 467 459,44	520 665,87	- 467 459,44
Zysk/strata netto	494 119,87	-455 109,44	494 119,87	-455 109,44

4. ISTOTNE ZDARZENIA ORAZ CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA PREZENTOWANE WYNIKI FINANSOWE

Grupa Kapitałowa Elkop Energy za pierwszy kwartał 2012 roku osiągnęła zysk netto w wysokości 494 119,87 złotych, natomiast zysk z działalności operacyjnej wyniósł 44 314,73 złotych.

Na prezentowane wyniki operacyjny osiągnięte przez Grupę Kapitałową Elkop Energy w pierwszym kwartale 2012 roku miały systematyczne wpływy:

- przychody uzyskiwane z produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. Działalność ta polega na produkcji energii, przy wykorzystywaniu własnych urządzeń (farmy wiatrowe).

Pierwszym ogniwem jest odsprzedaż energii elektrycznej zakładowi energetycznemu, który dostarcza energię indywidualnym odbiorcom.

Drugim ważnym elementem tego obszaru działalności jest sprzedaż świadectw pochodzenia za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii.

Czynnikami wpływającymi na osiągnięty przez Grupę wynik finansowy była aktualizacja wartości inwestycji kapitałowych.

2. Omówienie perspektyw rozwoju działalności Grupy Kapitałowej ELKOP ENERGY przynajmniej w najbliższym roku obrotowym:

Spółka Elkop Energy S.A. podejmuje starania zmierzające w kierunku debiutu Spółki na rynku NewConnect.

Grupa Kapitałowa Elkop Energy zakłada dalszy rozwój w trzech podstawowych obszarach:

➤ Produkcji oraz sprzedaży energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych, ze szczególnym uwzględnieniem energii wiatru.

Spółka planuje swoją główną działalność skupić na przejmowaniu podmiotów koncentrujących swoją działalność na produkcji i sprzedaży energii elektrycznej. Działalność ta polega na produkcji energii, przy wykorzystywaniu własnych urządzeń (farmy wiatrowe). Proces ten jest dwutorowy. Pierwszym ogniwem jest odsprzedaż energii elektrycznej zakładowi, który dostarcza energię indywidualnym odbiorcom. Zorganizowanie tego procesu powierzone jest od strony technicznej wykwalifikowanym podmiotom. Drugim ważnym elementem tego obszaru działalności jest sprzedaż świadectw pochodzenia za pośrednictwem Towarowej Giełdy Energii.

Uzyskane z tego tytułu dochody przeznaczone zostaną na rozwój działalności podmiotów zależnych oraz działalności własnej Spółki. W ramach realizacji powyżej opisanej strategii Spółką w 2011 roku zrealizowała projekt pn. „Farma Wiatrowa Nieszawa” zlokalizowana w gminie Nieszawa, woj. Kujawsko-Pomorskie. Dodatkowo poza kontynuacją dotychczasowej działalności w zakresie produkcji energii przez Farmę Wiatrową Nieszawa, Spółką zakłada

inwestycję własną w postaci farm wiatrowych o mocy od 2 do 10 MW. Ze względu na fakt, że pełny proces inwestycyjny jest stosunkowo długi Spółka planuje angażować się w projekty już istniejące lub będące na zaawansowanym etapie.

➤ **Realizacji i sprzedaży projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii.**

Ten obszar działalności traktowany jest przez Spółkę jako priorytet na lata 2012 - 2016. W ramach tej działalności Spółka planuje pozyskać tereny inwestycyjne, na których będą realizowane elektrownie wiatrowe. **Land Development** to działalność mająca na celu przeprowadzenie formalno-prawnych procedur, jak również opracowania projektu budowy dla pozyskanych działek. Zakończenie działań na wczesnym etapie realizacji inwestycji ma na celu zbudowanie wartości dodanej, która pozwoli z zyskiem odsprzedać teren Inwestorom zainteresowanym realizacją tego typu przedsięwzięć. Prowadzenie działalności obrotu działkami inwestycyjnymi (land development) w pierwszych latach funkcjonowania daje możliwość pozyskania środków na realizację własnymi zasobami dużych inwestycji, bez konieczności angażowania w znacznej mierze finansowania zewnętrznego.

Spółka planuje w latach 2012-2016 zrealizować 2 projekty.

Środki pozyskane z obrotu ziemią zostaną wykorzystane do przeprowadzenia własnych inwestycji. Spółka nie wyklucza, w przypadku zwiększonego zapotrzebowania na kapitał, przy realizacji dużych inwestycji, pozyskiwanie zewnętrznego finansowania. Rozpoczęcie realizacji inwestycji związane więc będzie również z pozyskaniem środków z emisji akcji, z których Spółką planuje przeznaczyć na realizację projektów.

W przypadku podejmowania działalności w ramach tego punktu strategii trzeba podkreślić, że ze względu na wysokie koszty przygotowywania procesu inwestycyjnego to działanie będzie realizowane przy założeniu zakupu gruntu po atrakcyjnej cenie. Ekonomiczne uzasadnienie podjęcia działań w ramach pierwszego lub drugiego punktu strategii będzie zdeterminowane przez warunki gruntu i możliwość osiągnięcia określonego zwrotu z inwestycji.

➤ **Doradztwo branżowe**

Spółka w związku z posiadanym doświadczeniem w realizacji przedsięwzięć w branży energii odnawialnej planuje również rozwijać działalność w ramach doradztwa branżowego. Spółka będzie podejmować działania w celu nawiązania kontaktów z inwestorami, którzy planują podjąć działalność na rynku energii odnawialnych, a nie posiadają rozbudowanej wiedzy i zaplecza organizacyjnego. Doradztwo to będzie miało dwa wymiary. Po pierwsze doradztwo branżowe o charakterze inwestycyjnym oraz doradztwo techniczne.

W ramach doradztwa Spółka będzie sprzedawać usługi dotyczące przygotowania studiów wykonalności dla terenów posiadanych przez Inwestora, jak również świadczyć usługi w modelowaniu finansowym (w tym również czynnie uczestniczyć w pozyskaniu finansowania). Poza doradztwem miękkim Spółka planuje również wykorzystywać specjalistyczną wiedzę i pomagać Inwestorom w przygotowaniu dokumentacji prawnej, w uzyskaniu dokumentów potrzebnych do rozpoczęcia i realizacji inwestycji, jak również analizować projekty pod kątem technicznym. Prowadzenie procesu inwestycyjnego w branży energetycznej wymaga specjalistycznej wiedzy i doświadczenia, której nie posiadają nowe podmioty rozpoczynające działalność w branży energetycznej.

Spółka planuje działalność w ramach doradztwa wykorzystać również do budowania szerokiej grupy kapitałowej działającej w branży energii odnawialnej. Poszukiwanie inwestorów zainteresowanych podjęciem wspólnych działań wykorzystujących synergę płynącą ze ścisłej kooperacji jest bardzo istotnym punktem strategii.

Płock, 06 czerwca 2012 roku.

.....

Prezes Zarządu

6. ZAŁĄCZNIKI

6.1. Aktualny odpis z rejestru właściwego dla Emitenta

CODo	PK/12.06/10/2012	Operator: MICHALAK JOLANTA	Strona 1 z 7
------	------------------	----------------------------	--------------

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Pi. Narutowicza 6
09-404 Płock

Nr pisma wnioskodawcy:

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 12.06.2012 godz. 13:10:43

Numer KRS: **0000380413**

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		11.03.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	5	Data dokonania wpisu	25.05.2012
	Sygnatura akt	WA.XIV NS-REJ.KRS/13591/12/22		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XIV WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 142684184, NIP: ---
3.Firma, pod którą spółka działa	ELKOP ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M. PŁOCK, gmina M. PŁOCK, miejsc. PŁOCK
2.Adres	ul. ZYGMUNTA PADLEWSKIEGO, nr 18C, lok. ---, miejsc. PŁOCK, kod 09-402, poczta PŁOCK, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

CODo PK/12.06/10/2012 Operator: MIŁAŁAK JOLANTA Strona 2 z 7

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	18.10.2010R., MARCIN SZCZEPANIAK, NOTARIUSZ W PŁOCKU, REPERTORIUM A NR 3192/2010 ORAZ 03.03.2011R., MARCIN SZCZEPANIAK, NOTARIUSZ W PŁOCKU, REPERTORIUM A NR 926/2011 - ZMIANA PAR.7,20,21,28.
	2	DOKONANO ZMIANY PAR.7 STATUTU SPÓŁKI AKTEM NOTARIALNYM REP. A 1217/2011 Z DNIA 10.05.2011 ROKU, KANCELARIA NOTARIALNA W SIERPCU UL.JANA PAWŁA II NR. 3 CD
	3	AKT NOTARIALNY REPERTORIUM A NR 1222/2011 Z DNIA 14.12.2011R., NOTARIUSZ JAKUB SZCZEPAŃSKI PROWADZĄCY KANCELARIĘ NOTARIALNĄ W PŁOCKU, PRZY PL. STARY RYNEK 7 LOK.2; ZMIANA PAR.7 UST.1 STATUTU SPÓŁKI

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki
Brak wpisów

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza
Brak wpisów

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	1 625 000,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	32500
4. Wartość nominalna akcji	50,00 ZŁ
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 625 000,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1	
Informacja o wniesieniu aportu	
Brak wpisów	

CODo

PK/12.06/10/2012

Operator: MICHALAK JOLANTA

Strona 3 z 7

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	30000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	2500
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych
Brak wpisów

Rubryka 11	
1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2.Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU POWOŁANIA ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI ORAZ PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE.	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KORALEWSKI
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL/REGON	71030109818
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

CODo

PK/12.06/10/2012

Operator: MIŁCHALAK JOLANTA

Strona 4 z 7

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1		
	Dane osób wchodzących w skład organu		
	1	1.Nazwisko	PATROWICZ
		2.Imiona	DAMIAN
		3.Numer PESEL	90080506994
	2	1.Nazwisko	KAJKOWSKA
		2.Imiona	ANNA DOROTA
		3.Numer PESEL	77031512561
	3	1.Nazwisko	PATROWICZ
		2.Imiona	MAŁGORZATA
		3.Numer PESEL	70031002205
	4	1.Nazwisko	PATROWICZ
		2.Imiona	MARIANNA
		3.Numer PESEL	36013002368
	5	1.Nazwisko	HETKOWSKI
		2.Imiona	WOJCIECH WIESŁAW
		3.Numer PESEL	51120903454

Rubryka 3 - Prokurenci

Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	35, 11, Z, WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	2	35, 12, Z, PRZESYŁANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	3	35, 13, Z, DYSTRYBUCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	4	35, 14, Z, HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
	5	35, 21, Z, WYTWARZANIE PALIW GAZOWYCH
	6	64, 19, Z, POZOSTAŁE POŚREDNICTWO PIENIĘŻNE
	7	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
	8	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
	9	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROcie NIERUCHOMOŚCIAMI
	10	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
	11	74, 90, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, INNAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
	12	82, 99, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ WSPOMAGAJĄCA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA

CODo

PK/12.06/10/2012

Operator: MICHALAK JOLANTA

Strona 5 z 7

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.07.2011	18.10.2010-31.12.2010
	2	17.05.2012	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	1	*****	18.10.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	18.10.2010-31.12.2010
	2	*****	01.01.2011R. - 31.12.2011R.

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umożnienie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

CODo	PK/12.06/10/2012	Operator: MICHALAK JOLANTA	Strona 6 z 7
------	------------------	----------------------------	--------------

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

CODo	PK/12.06/10/2012	Operator: MICHALAK JOLANTA	Strona 7 z 7
------	------------------	----------------------------	--------------

Płock, 12.06.2012 godz: 13:10:42

Podpis

MICHALAK JOLANTA



6.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał WZA w sprawie zmian Statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

6.2.1. Tekst jednolity Statutu Emitenta

Statut sporządzony na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 3192/2010 oraz Aneksu z dnia 03-03-2011 r. do aktu zawiązania i Statutu Spółki Akcyjnej Rep. A numer 926/2011; aktu notarialnego Rep. A Nr 1217/2011 z dnia 10-05-2011 roku; aktu notarialnego Rep. A Nr 1222/2011 z dnia 14-12-2011 roku.

STATUT ELKOP ENERGY Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku

I. Postanowienia ogólne

§ 1

1. Spółka prowadzi działalność pod firmą Elkop Energy Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skróconej nazwy Elkop Energy SA oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.

§ 2

Siedzibą Spółki jest miasto Płock.

§ 3

1. Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka może tworzyć i prowadzić swoje oddziały, zakłady, filie, przedstawicielstwa i inne jednostki organizacyjne, a także uczestniczyć w innych spółkach lub przedsięwzięciach na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 4

1. Przedmiotem działalności Spółki – zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności - jest:
(35.11.Z) Wytwarzanie energii elektrycznej,
(35.12.Z) Przesyłanie energii elektrycznej,
(35.13.Z) Dystrybucja energii elektrycznej,
(35.14.Z) Handel energią elektryczną,
(35.21.Z) Wytwarzanie paliw gazowych,
(64.19.Z) Pozostałe pośrednictwo pieniężne,
(68.10.Z) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
(68.20.Z) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
(68.31.Z) Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
(68.32.Z) Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
(74.90.Z) Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
(82.99.Z) Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
2. Jeżeli podjęcie lub prowadzenie działalności gospodarczej w zakresie ustalonego wyżej przedmiotu działalności Spółki, z mocy przepisów szczególnych, wymaga zgody, zezwolenia lub koncesji organu państwa, to rozpoczęcie lub prowadzenie takiej działalności może nastąpić po uzyskaniu takiego zezwolenia, zgody lub koncesji.

§ 5

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 6

Przewidziane przepisami prawa ogłoszenia Spółki zamieszczane będą w „Monitorze Sądowym i Gospodarczym”.

II. KAPITAŁ ZAKŁADOWY, AKCJONARIUSZE I AKCJE

§ 7

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.625.000,00 (jeden milion sześćset dwadzieścia pięć tysięcy) złotych i dzieli się na :
 - a) 30.000 (trzydzieści tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt złotych) każda akcja,
 - b) 2.500 (dwa tysiące pięćset) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 50,00 (pięćdziesiąt złotych) każda akcja,
2. Akcje nowych emisji mogą być akcjami imiennymi lub na okaziciela oraz mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub niepieniężnymi.
3. Kapitał zakładowy może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia. Podwyższenie kapitału zakładowego, może także nastąpić w drodze podwyższenia wartości nominalnej akcji.

Dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia akcji nowych emisji w proporcji do posiadanych akcji. Spółka może podwyższać kapitał zakładowy ze środków własnych zgodnie z art. 442 Kodeksu Spółek Handlowych.

4. Jeżeli Akcjonariusz nie dokona wpłaty na objęte akcje w wymaganym terminie, będzie obowiązany do zapłaty odsetek ustawowych za każdy dzień takiego opóźnienia.
5. Akcje mogą być umarzone na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia za zgodą Akcjonariusza, którego akcje mają być umorzone. Umorzenie akcji zawsze wymaga zachowania przepisów Kodeksu Spółek Handlowych o obniżeniu kapitału zakładowego
6. Spółka może nabywać własne akcje w celu ich umorzenia oraz dla realizacji innych celów wymienionych w art. 362 § 1 kodeksu spółek handlowych.
7. Kapitał zakładowy zostanie pokryty w ten sposób, że akcje założycielskie serii A zostaną pokryte w całości gotówką przed zarejestrowaniem Spółki.

III. ORGANY SPÓŁKI

§ 8

Organami Spółki są:

- A) Zarząd.
- B) Rada Nadzorcza.
- C) Walne Zgromadzenie

A. Zarząd Spółki

§ 9

1. Zarząd Spółki może być jednoosobowy lub wieloosobowy.
2. Kadencja Zarządu trwa trzy lata. Zarząd powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.
3. Zarząd Spółki jest powoływany przez Radę Nadzorczą, która jednocześnie określa liczbę członków Zarządu na każdą kadencję, stosownie do postanowień niniejszego paragrafu 9 (dziewiątego), z wyjątkiem pierwszego składu Zarządu Spółki, który został powołany przez Założycieli Spółki.

4. Rada Nadzorcza może, z ważnych przyczyn, odwołać członka Zarządu lub cały Zarząd Spółki przed upływem kadencji, jak również zawiesić w czynnościach poszczególnych członków Zarządu lub cały Zarząd.

§ 10

1. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki nie zastrzeżone ustawą lub niniejszym Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.
3. Tryb działania Zarządu określi szczegółowo Regulamin Zarządu. Regulamin Zarządu uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza go Rada Nadzorcza.

§ 11

W przypadku powołania zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń woli oraz podpisywania w imieniu Spółki upoważnionych jest każdy członek Zarządu samodzielnie.

§ 12

Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej upoważniony uchwałą Rady Nadzorczej zawiera w imieniu Spółki umowy o pracę lub inne umowy pomiędzy członkami Zarządu a Spółką, w tym samym trybie dokonuje się w imieniu Spółki innych czynności związanych ze stosunkiem pracy lub innym stosunkiem umownym członka Zarządu.

§ 13

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej, jako wspólnik, akcjonariusz lub członek władz.

B. Rada Nadzorcza

§ 14

Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu członków, w tym Przewodniczącego i Zastępcy Przewodniczącego. Skład liczbowy Rady Nadzorczej jest ustalany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

§ 15

1. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.
2. Radę Nadzorczą powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej, powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.
3. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie.
4. Przewodniczący ustępującej Rady Nadzorczej zwołuje i otwiera pierwsze posiedzenie nowo wybranej Rady Nadzorczej.
5. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy na nim Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego.
6. Posiedzenie Rady Nadzorczej może być zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne. Posiedzenia powinny się odbyć co najmniej cztery razy w roku (raz na kwartał). Nadzwyczajne posiedzenie może być zwołane w każdej chwili.
7. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub w razie jego nieobecności Zastępca Przewodniczącego zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie powinno być zwołane w ciągu dwóch tygodni od chwili złożenia wniosku.

8. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 7 (siedmio) dniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio) dniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość.
9. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać za pośrednictwem telefonu lub za pośrednictwem innego, elektronicznego środka komunikacji, w sposób umożliwiający wzajemne porozumienie wszystkich uczestniczących na takim posiedzeniu członków Rady Nadzorczej. Uchwały podjęte na tak odbytym posiedzeniu będą ważne pod warunkiem podpisania listy obecności oraz protokołu z danego posiedzenia przez każdego członka Rady Nadzorczej, który brał w nim udział oraz pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali zawiadomieni o treści projektu uchwały. W takim przypadku przyjmuje się, że miejscem odbycia posiedzenia i sporządzenia protokołu jest miejsce pobytu Przewodniczącego Rady Nadzorczej albo w razie jego nieobecności Zastępcy Przewodniczącego, jeżeli posiedzenie odbywało się pod jego przewodnictwem. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej, za wyjątkiem spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
10. W zakresie dozwolonym przez prawo, uchwały Rady Nadzorczej mogą być powzięte w drodze pisemnego głosowania zarządzonego przez Przewodniczącego lub w razie jego nieobecności Zastępcę Przewodniczącego, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na treść uchwał lub na pisemne głosowanie. Złożenie podpisu pod treścią uchwały stanowi jednocześnie zgodę na taki tryb podejmowania uchwały. Za datę uchwały uważa się datę złożenia podpisu przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego, jeśli głosowanie pisemne zarządził Zastępca Przewodniczącego. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ustępie 9 i 10 nie dotyczy powołania, odwołania i zawieszenia w czynnościach członków Zarządu oraz powoływania i odwoływania Przewodniczącego lub Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej.
11. Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady, zgodnie z paragrafem 15 ustęp 7 i 8 powyżej oraz obecność co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej.

§ 16

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.
2. Oprócz innych spraw zastrzeżonych postanowieniami niniejszego Statutu lub przepisami prawa, do szczególnych uprawnień Rady Nadzorczej należy:
 - (1) badanie bilansu oraz rachunku zysków i strat, badanie sprawozdania Zarządu Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków i pokrycia strat;
 - (2) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu;
 - (3) ustalanie zasad wynagradzania Zarządu Spółki;
 - (4) wyrażanie zgody na decyzje Zarządu Spółki związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, zgodnie zasadami określonymi w § 7 ustęp 7 Statutu;
 - (5) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki;
 - (6) dokonywanie corocznej, własnej oceny sytuacji Spółki w celu przedłożenia uczestnikom Walnego Zgromadzenia.
 - (7) wyrażenie zgody na zbycie bądź nabycie nieruchomości nie należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia tylko do kompetencji Rady Nadzorczej.

§ 17

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście.
2. Wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

§ 18

Rada może delegować jednego lub kilku spośród swoich członków do indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

§ 19

1. Do podjęcia uchwały przez Radę Nadzorczą Spółki wymagana będzie bezwzględna większość głosów oddanych w obecności, co najmniej połowy członków Rady Nadzorczej. W przypadku równej liczby głosów za i przeciwko podjęciu uchwały głos decydujący będzie miał Przewodniczący Rady Nadzorczej, zaś w jego nieobecności – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej.
2. Uchwały Rady Nadzorczej powinny być protokołowane. Protokoły podpisują obecni członkowie Rady. W protokołach należy podać porządek obrad oraz wymienić nazwiska i imiona członków Rady Nadzorczej, biorących udział w posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały, podać sposób przeprowadzania i wynik głosowania.
3. Do protokołów winny być dołączone odrębne zdania członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu oraz nadesłane później sprzeciwy nieobecnych członków na posiedzeniu Rady.

C. Walne Zgromadzenie.

§20

1. Walne Zgromadzenie, zwane w Statucie „Walnym Zgromadzeniem”, obraduje jako zwyczajne lub nadzwyczajne.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się nie później niż sześć miesięcy po zakończeniu roku obrotowego Spółki.
3. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego.
4. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku zgodnie z paragrafem 20 ustęp 3.
5. Walne Zgromadzenie zostanie zwołane przez Przewodniczącego lub Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej, lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej:
(a) w przypadku, gdy Zarząd nie zwołał zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie określonym w powyższym paragrafie 20 ustęp 2; lub
(b) jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa w paragrafie 20 ustęp 3 Zarząd nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w terminie, o którym mowa w powyższym paragrafie 20 ustęp 4.

§ 21

1. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na Zgromadzeniu i nikt z obecnych nie wniósł sprzeciwu co do powzięcia uchwały.
2. Rada Nadzorcza oraz Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% (pięć procent) kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
3. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy lub reprezentowanych akcji, o ile Kodeks Spółek Handlowych nie stanowi inaczej.
4. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu, o ile niniejszy Statut nie stanowi inaczej.
5. Uchwały Walnego Zgromadzenia przyjmowane są bezwzględną większością głosów oddanych przez Akcjonariuszy obecnych na Zgromadzeniu, o ile niniejszy Statut lub obowiązujące przepisy nie stanowią inaczej.

§ 22

1. Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:
 - (1) podejmowanie uchwał o podziale zysków albo o pokryciu strat,
 - (2) połączenie lub przekształcenie Spółki,
 - (3) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
 - (4) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
 - (5) ustalenie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,
 - (6) tworzenie i znoszenie funduszy celowych,
 - (7) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
 - (8) zmiana Statutu Spółki,
 - (9) emisja obligacji, w tym obligacji z prawem pierwszeństwa i obligacji zamiennych na akcje,
 - (10) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania, a także oddanie przedsiębiorstwa lub zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki osobie trzeciej do wyłącznego używania na innej podstawie,
 - (11) wybór likwidatorów,
 - (12) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
 - (13) rozpatrywanie spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy,
 - (14) podjęcie czynności w celu wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu;
 - (15) uchwalenie regulaminu Walnego Zgromadzenia.
2. Oprócz spraw wymienionych w paragrafie 22 ustęp 1, uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają inne sprawy określone w przepisach prawa lub w Statucie.

§ 23

Walne Zgromadzenia odbywają się w Płocku lub w Warszawie.

§ 24

Głosowanie na Walnych Zgromadzeniach jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.

IV. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 25

1. Organizację Spółki określa regulamin organizacyjny uchwalony przez Zarząd Spółki i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.
2. Na pokrycie strat bilansowych Spółka utworzy kapitał zapasowy, na który będą dokonywane coroczne odpisy, w wysokości nie mniejszej niż 8% (osiem procent) czystego zysku rocznego, do czasu kiedy kapitał zapasowy osiągnie wysokość równą wysokości 1/3 (jednej trzeciej) kapitału akcyjnego.
3. Spółka utworzy kapitał rezerwowy na pokrycie poszczególnych wydatków lub strat. Na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia mogą być także tworzone, znoszone i wykorzystywane stosownie do potrzeb fundusze celowe.
4. Czysty zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na:
 - (a) kapitał zapasowy;
 - (b) inwestycje;
 - (c) dodatkowy kapitał rezerwowy tworzony w Spółce;
 - (d) dywidendy dla akcjonariuszy;
 - (e) inne cele określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

5. Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala dzień wypłaty dywidendy Akcjonariuszom oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień powzięcia uchwały przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie albo w ciągu trzech kolejnych miesięcy, licząc od dnia podjęcia uchwały.

§ 26

1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się w dniu 31 grudnia 2010 roku.
2. Rachunkowość Spółki będzie prowadzona zgodnie z przepisami obowiązującymi w Polsce.

§ 27

W sprawach nie uregulowanych niniejszym statutem zastosowanie mają przepisy kodeksu spółek handlowych.

§ 28

1. Założycielami Spółki są: Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP S.A z siedzibą w Chorzowie, Investment Friends Energy S.A z siedzibą w Płocku, Atlantis S.A. z siedzibą w Płocku, Atlantis Energy S.A z siedzibą w Płocku, Fon S.A z siedzibą w Płocku oraz Fon Ecology S.A z siedzibą w Płocku
2. Założyciele zawiązują Spółkę w brzmieniu niniejszego statutu i dokonują wyboru pierwszych władz Spółki oraz obejmują wszystkie akcje w ten sposób, że:
 - a) Przedsiębiorstwo Elektromontażowe ELKOP S.A obejmuje akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 1300 (jeden tysiąc trzysta), o wartości nominalnej 500,00 zł każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równa się jej wartości nominalnej,
 - b) Investment Friends Energy S.A. obejmuje akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 160 (sto sześćdziesiąt), o wartości nominalnej 500,00 zł każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równa się jej wartości nominalnej,
 - c) Atlantis S.A. obejmuje akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 610 (sześćset dziesięć), o wartości nominalnej 500,00 zł każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równa się jej wartości nominalnej,
 - d) Atlantis Energy S.A. obejmuje akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 160 (sto sześćdziesiąt), o wartości nominalnej 500,00 zł każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równa się jej wartości nominalnej,
 - e) FON S.A. obejmuje akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 610 (sześćset dziesięć), o wartości nominalnej 500,00 zł każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równa się jej wartości nominalnej,
 - f) Fon Ecology S.A. obejmuje akcje zwykłe na okaziciela serii A w liczbie 160 (sto sześćdziesiąt), o wartości nominalnej 500,00 zł każda akcja, cena emisyjna każdej akcji równa się jej wartości nominalnej,

6.2.2. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu nie zarejestrowanych przez sąd

Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego zostały zarejestrowane przez sąd.

6.3. Definicje i objaśnienia skrótów

skrót	definicje i objaśnienia
Akcje serii A	30 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 50,00 zł każda
Akcje serii B	2 500 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 50,00 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Autoryzowanego Doradcę w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi § 18 Regulaminu ASO, SALWIX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związany z akcjami serii A i B, w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Emitent, Spółka, Elkop Energy S.A.	Elkop Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
EUR, Euro	euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
Giełda, GPW,	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Grupa, Grupa Kapitałowa, GK Elkop Energy	Grupa Kapitałowa Emitenta, w skład której oprócz Emitenta wchodzi Hibertus Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku
Inwestycja typu greenfield	Inwestycja umieszczana na terenach jeszcze nie zagospodarowanych, zazwyczaj posiadających nieznacznie rozbudowaną infrastrukturę
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Elkop Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
MWh	Megawatogodzina – jednostka pracy, energii oraz ciepła. 1 MWh odpowiada ilości energii, jaką zużywa przez godzinę urządzenie o mocy 1 000 000 watów.
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
OZE	Odnawialne źródła energii
PKB	Produkt Krajowy Brutto
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzana rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r. (Dz. U. nr 33, poz. 289)
PLN, zł, złoty	Złoty – jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej

Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki Elkop Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Sp. z o.o.	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut, Statut Emitenta	Statut Elkop Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
Świadectwo pochodzenia energii odnawialnej	Dokument potwierdzający wytworzenie energii elektrycznej w Odnawialnym Źródle Energii (OZE) wydawany przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na podstawie wniosków otrzymanych od wytwórców energii. Przedsiębiorstwo wytwarzające energię elektryczną z odnawialnych źródeł energii lub zajmujące się jej obrotem i sprzedające tę energię odbiorcom nie zużywającym jej na własne potrzeby, zobowiązane jest do przekazania posiadanych świadectw pochodzenia energii elektrycznej przedsiębiorstwu energetycznemu dokonującemu jej zakupu.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (ogłoszenie jednolitego tekstu Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (jednolity tekst Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654 z późniejszymi zmianami)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (ogłoszenie jednolitego tekstu Dz. U. z 2010r. Nr 101, poz. 649)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (ogłoszenie jednolitego tekstu Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami)
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie Spółki Elkop Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki Elkop Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.