

Płock, 14 stycznia 2013 r.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A.

ul. Książęca 4

00-498, Warszawa

Stanowisko Zarządu ELKOP Energy S.A. na temat wartości Spółki

Zarząd Elkop Energy S.A. w Płocku realizując zobowiązania nałożone na Spółkę przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie uchwałą nr 1245/2012 z dnia 07.12.2012 r. niniejszym przedstawia swoje stanowisko w zakresie wartości spółki w oderwaniu od jej wartości wynikającej z kursów notowań akcji Spółki na rynku NewConnect.

Zarząd ELKOP Energy S.A. wskazuje, iż w ramach przyjętych planów oraz obecnie realizowanej strategii przez Spółkę, jego zdaniem aktualna wartość ELKOP ENERGY S.A. kształtuje się na poziomie 35.000.000,00 zł, co zostało potwierdzone w wycenach dokonanych przez Fundację Wspierania Inicjatyw Gospodarczych w Poznaniu w dokumencie z dnia 11.01.2013 r.

Zarząd wskazuje, że sytuacja gospodarcza Spółki od dnia wprowadzenia jej akcji do obrotu na rynku NewConnect nie uległa znaczącym zmianom, nie wystąpiły żadne nadzwyczajne okoliczności, których skutkiem byłoby znaczne zwiększenie lub uszczuplenie zasobów majątkowych Spółki. Spółka prowadzi działalność gospodarczą bezpośrednio oraz pośrednio przez swoją spółkę zależną w 100% Hibertus Sp. z o.o. w Płocku w takim samym zakresie jak w lipcu 2012 roku, kiedy to przekazany został do wiadomości publicznej Dokument



Informacyjny Spółki oraz nastąpiło dopuszczenie akcji ELKOP Energy S.A. do obrotu na rynku NewConnect. Planowane jest dokonanie w IV kwartale 2013r połączenie spółki Hibertus Sp. z o.o. ze spółką Emitenta.

Jednocześnie Zarząd wskazuje, że od dnia wprowadzenia akcji Spółki do obrotu na rynku NewConnect nastąpił jej znaczący rozwój. Zarząd zwraca uwagę, a co znajduje potwierdzenie w prezentowanych przez Spółkę opiniach, analizach i wycenach, że na chwilę obecną Spółka ma znaczący potencjał wzrostowy, niezbędne doświadczenie, know – how oraz rozwinęła w wystarczającym stopniu współpracę z innymi podmiotami w branży Odnawialnych Źródeł Energii aby z powodzeniem realizować dochodowe projekty. Ponadto spółka skupia swoje działania na atrakcyjnym i perspektywicznym rynku, na którym jest wiele szans i możliwości.

Od momentu debiutu akcji ELKOP Energy S.A. w Alternatywnym Systemie Obrotu znacznie przyspieszyły wszystkie procesy rozwoju Spółki, otworzyły się dla ELKOP Energy S.A. nowe szanse oraz przygotowane zostały do wdrożenia nowe projekty czego wyrazem są między innymi zawarte przez Spółkę Listy Intencyjne ze spółkami Investment Friends S.A. w Warszawie oraz ELKOP S.A. w Chorzowie.

W tej sytuacji w opinii Zarządu wycena spółki określona w opinii Fundacji Wspierania Inicjatyw Gospodarczych w Poznaniu jest adekwatna do jej wartości w kontekście już prowadzonej działalności oraz realizacji działań w ramach przyjętej i realizowanej strategii.

Spółka ELKOP ENERGY S.A. w uzupełnieniu strategii rozwoju Spółki na lata 2013 - 2021 oraz założeń zawartych w Dokumencie Informacyjnym Emitenta z dnia 06 lipca 2012 r. zatwierdzonym przez GPW w Warszawie w dniu 23 lipca 2012 r. przyjęła Główne Cele strategiczne w następujących obszarach :

1. Produkcja oraz sprzedaż energii elektrycznej pozyskiwanej ze źródeł odnawialnych, ze szczególnym uwzględnieniem energii wiatru.



2. Realizacja i sprzedaż projektów z zakresu odnawialnych źródeł energii - **Land Development**
3. Doradztwo branżowe.

Strategię rozwoju związaną z produkcją energii elektrycznej - Emitent planuje realizować poprzez przejmowanie podmiotów posiadających własne farmy wiatrowe w atrakcyjnych lokalizacjach oraz budowę własnych farm wiatrowych.

W zakresie Land Development, który to obszar działalności traktowany jest przez Emitenta jako priorytetowy do realizacji na lata 2014 – 2021, Spółka planuje pozyskać tereny inwestycyjne, na których będą realizowane projekty energetyczne po przeprowadzeniu formalno-prawnych procedur, jak również opracowaniu projektu budowy farm wiatrowych dla pozyskanych działek. Tak przygotowane projekty będą oferowane Inwestorom – potencjalnym nabywcom projektów energetycznych, poszukujących fachowców z doświadczeniem w przygotowaniu projektu elektrowni wiatrowej do momentu uzyskania prawomocnego pozwolenia na budowę oraz procedur formalno –prawnych zmierzających do końcowego uruchomienia projektów.

Mając na uwadze zwiększenie zapotrzebowania na kapitał, przy realizacji założonej strategii działania Zarząd Spółki Elkop Energy S.A podjął decyzję o pozyskaniu zewnętrznego finansowania.

Spółka celem pozyskania dodatkowych środków finansowych na realizację bieżących i nowych projektów rozpoczęła proces podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji serii C. Akcjonariusze Spółki na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 11.01.2013r. podjęli uchwałę nr 6 w przedmiocie emisji nowych 97.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej i emisyjnej 9.750.000,00 zł. Zarząd wskazuje, że w jego ocenie dojście emisji akcji serii C do skutku ma bardzo wysokie szanse powodzenia ze względu na duże zainteresowanie i pozytywną ocenę działań i perspektyw Spółki przez jej akcjonariuszy, którym służy prawo poboru nowych akcji. Pozyskane z emisji akcji serii C środki zostaną przeznaczone

bezpośrednio na realizację wspólnych projektów ze spółkami Investment Friends S.A. oraz ELKOP S.A. tj. realizacji elektrowni wiatrowych między innymi na atrakcyjnych energetycznie nieruchomościach położonych w gminie Rymanów i Dukla na południu Polski.

Zarząd ELKOP Energy S.A. wskazuje, że spółka jest podmiotem krótko działającym na rynku a od momentu debiutu Spółki na rynku NewConnect do dnia sporządzenia niniejszej opinii upłynęło zaledwie 5 miesięcy, co biorąc pod uwagę profil działalności spółki i realizowane przez nią długoterminowe projekty, jest czasem niewystarczającym by Spółka mogła zaprezentować pełne efekty podjętych działań. Należy zwrócić uwagę, że realizacja projektów w sektorze Odnawialnych Źródeł Energii jest procesem długotrwałym, koniecznym jest nie tylko nabycie odpowiednich urządzeń czy nieruchomości, ale należy również przeprowadzić stosowne czasochłonne badania, zagwarantować odpowiednią lokalizację inwestycji a także dokonać szeregu uzgodnień, jednocześnie mając na uwadze ryzyko związane ze zmianami prawnymi. Nie ulega wobec tego wątpliwości, że inwestorzy – obecni akcjonariusze Spółki mieli świadomość, że inwestycja w spółkę ELKOP Energy S.A. będzie inwestycją o charakterze długoterminowym.

W opinii Zarządu spółka ELKOP Energy S.A. choć jest podmiotem niedługo funkcjonującym na rynku posiada niezbędny potencjał materialny i ludzki aby z zyskiem kontynuować dotychczasową działalność oraz w przyszłości realizować przyjętą strategię rozwoju na obiecującym rynku Odnawialnych Źródeł Energii zapewniając spółce stały wzrost. Zdaniem Zarządu Emitenta wartość wykazana w opinii Fundacji Wspierania Inicjatyw Gospodarczych w Poznaniu w dokumencie z dnia 11.01.2013r jest rzeczywistą wartością spółki i taka powinna zostać uwzględniona w ocenie spółki przez akcjonariuszy oraz Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, jako wartość realnie określająca jej potencjał.

Z wyrazami szacunku,

Prezes Zarządu

Jacek Koralewski