



Komunikat
Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
z dnia²⁹ stycznia 2013 r.

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informuje, iż na podstawie Uchwały Nr 115/2013 Zarządu Giełdy z dnia 29 stycznia 2013 r. obrót akcjami spółki ELKOP ENERGY S.A. na rynku NewConnect zostanie wznowiony począwszy od trzeciego dnia roboczego po dniu podania przez Spółkę do wiadomości publicznej informacji o wynikach emisji akcji z prawem poboru uchwalonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 11 stycznia 2013r., o ile wcześniej nie zajdą okoliczności, które mogą wpłynąć na transparentność wyceny Spółki i zagrażać bezpieczeństwu obrotu jej akcjami.

Jednocześnie Zarząd Giełdy informuje, że kurs odniesienia dla akcji spółki ELKOP ENERGY S.A. po wznowieniu obrotu, oraz do czasu określenia pierwszego kursu otwarcia tych akcji w obrocie na rynku NewConnect, wynosić będzie 0,01 zł. Zarząd Giełdy określając kurs odniesienia na powyższym poziomie uwzględnił następujące okoliczności:

1. W wykonaniu postanowień Uchwały Nr 1245/2012 Zarządu Giełdy z dnia 7 grudnia 2012 r. ELKOP ENERGY S.A. (dalej także „Spółka”) opublikowała w dniu 14 stycznia 2013 r. niezależny raport prezentujący wyceny spółki, zgodnie z którym wartość spółki oszacowana metodą majątkową na dzień 30 listopada 2012 r. wynosi 1,8 mln zł, zaś według szacunku metodą dochodową spółka jest wyceniana na 35 mln zł. Powyższe wyceny wskazują na istotną i nieuzasadnioną zdaniem Zarządu Giełdy różnicę w stosunku do ostatniej wyceny rynkowej Spółki, która na podstawie ostatniego kursu zamknięcia jej akcji wynosiła ponad 510 mln zł.

4

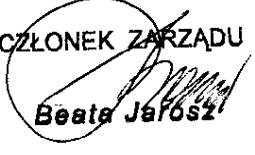
2. W okresie zawieszenia obrotu akcjami spółki ELKOP ENERGY S.A. (zapoczątkowanego w dniu 9 października 2012 r.) została przeprowadzona przez Spółkę operacja podziału akcji (split) w stosunku 1:500. Operacja ta nie powoduje zmiany wysokości kapitalizacji Spółki, ale jej skutkiem jest zmiana wartości jednej akcji po uwzględnieniu współczynnika podziału akcji.
3. W dniu 11 stycznia 2013 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę o emisji 97.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, z zachowaniem prawa poboru. Zgodnie z tą uchwałą dotychczasowym akcjonariuszom przysługuje prawo do nabycia 6 nowych akcji na każdą akcję posiadaną, po cenie emisyjnej wynoszącej 0,10 zł za akcję. Dzień ustalenia prawa poboru został określony na 22 stycznia 2013 r. Zarząd Spółki wyznaczył termin zapisów na akcje serii C (w wykonaniu prawa poboru) na okres od 4 lutego do 25 lutego br.
4. W dniu 24 stycznia 2013 r. Spółka przekazała raportem bieżącym informację, że otrzymała informację od akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu „...o braku możliwości objęcia przysługujących im praw poboru”. W informacji tej wskazano, że obecna kapitalizacja Spółki wynosi ponad 74 mln zł. Taki poziom kapitalizacji jest skutkiem korekty kursu (po uwzględnieniu splitu akcji) o teoretyczną wartość prawa poboru, przy założeniu, że emisja akcji serii C może nie dojść do skutku. W takim przypadku emisja akcji serii C byłaby w istocie rzeczy tylko operacją o charakterze technicznym, której efektem będzie obniżenie kapitalizacji rynkowej Spółki. Tak skorygowana kapitalizacja Spółki nadal jednak będzie istotnie odbiegać od wycen dokonanych na zlecenie Spółki, o których mowa w pkt 1.
5. Przy przyjęciu braku wykonania prawa poboru (braku objęcia akcji nowej emisji) oraz wyceny wartości Spółki metodą majątkową na poziomie 1,8 mln zł, kurs odniesienia na pierwszą sesję po wznowieniu obrotu powinien wynieść 0,11 zł. Natomiast przy przyjęciu braku wykonania prawa poboru (braku objęcia akcji

A

nowej emisji) oraz wyceny wartości Spółki metodą dochodową na poziomie 35 mln zł, kurs odniesienia na pierwszą sesję po wznowieniu obrotu powinien wynieść 2,16 zł.

W ocenie Zarządu Giełdy opisane powyżej okoliczności utrudniają prawidłową ocenę wartości Spółki przez inwestorów i stwarzają zagrożenie bezpieczeństwa obrotu oraz interesów inwestorów. Dlatego Zarząd Giełdy zdecydował o określeniu kursu odniesienia na pierwszą sesję po wznowieniu obrotu na poziomie 0,01 zł, co należy traktować jako poziom techniczny. W przypadku stwierdzenia przez Zarząd Giełdy, że kapitalizacja rynkowa Spółki po wznowieniu obrotu odbiega znacząco od racjonalnej wyceny zgodnej z wyceną zaprezentowaną przez Zarząd Spółki, akcje Elkop Energy S.A. mogą zostać wykluczone z obrotu. Dlatego też notowanie akcji Spółki będzie podlegało szczególnej obserwacji i w przypadku stwierdzenia występowania zagrożenia dla bezpieczeństwa obrotu lub interesów inwestorów, akcje Spółki zostaną wykluczone z obrotu na rynku NewConnect.

Jednocześnie mając na uwadze bezpieczeństwo obrotu i interes jego uczestników, Zarząd Giełdy postanowił, że w dniu wznowienia obrotu akcjami spółki ELKOP ENERGY S.A. obrót ten odbywać się będzie zgodnie z harmonogramem analogicznym jak w dniu debiutu na rynku NewConnect. Ponadto Zarząd Giełdy zdecydował, że w obrocie akcjami spółki ELKOP ENERGY S.A. po wznowieniu obrotu do czasu określenia ich pierwszego kursu otwarcia ograniczenia wahań kursów nie będą obowiązywać.

CZŁONEK ZARZĄDU

Beata Jarosz

WICEPREZES ZARZĄDU
p.o. PREZESA ZARZĄDU

Adam Maciejewski