

**Opinia Zarządu uzasadniająca powody wyłączenia prawa poboru akcji  
na Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy  
Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie  
dn. 30.06.2016 roku**

**Pisemna opinia Zarządu w sprawie pozbawienia prawa poboru akcji przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom Spółki w związku z planowanym podwyższeniem kapitału zakładowego oraz ceny emisyjnej Akcji serii F.**

1. Zgodnie z art. 433 § 2 zd. 4 Kodeksu spółek handlowych Zarząd zobowiązany jest przedstawić walnemu zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia. Wobec zamiaru odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, zmiany Statutu Spółki i wyłączenia prawa poboru oraz wnioskiem Akcjonariusza z dnia 08 czerwca 2016 roku, Zarząd Spółki wydał niniejszą opinię.
2. Wyłączenie prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy uzasadnione jest ważnym interesem Spółki, który polega na realizacji założonych celów inwestycyjnych Spółki COLUMBUS ENERGY Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie związanych z planowanym dalszym rozwojem i otwieraniem nowych oddziałów w ramach budowanej sieci sprzedaży przez Spółkę za kapitał uzyskany od nowych akcjonariuszy Spółki. W obecnej sytuacji w ocenie Zarządu tylko zewnętrzni inwestorzy gwarantują dofinansowanie na założonym poziomie w odpowiednio krótkim czasie.
3. Zarząd Spółki uznał, że wyłączenie prawa poboru wobec dotychczasowych akcjonariuszy co do Akcji serii F i jednocześnie zaoferowanie objęcia Akcji serii F w ramach subskrypcji prywatnej leży w interesie Spółki względu na krótszy okres pozyskania środków finansowych, niezbędnych na realizowaną przez Spółkę strategię rozwoju w oparciu o sprzedaż umów ABONAMENT NA SŁOŃCE. W przypadku konieczności zaoferowania akcji nowej emisji poprzez ogłoszenie skierowane do akcjonariuszy, którym służy prawo poboru czas pozyskania środków finansowych na pokrycie tych akcji wydłuży się, podczas gdy cele inwestycyjne Spółki powinny być zrealizowane w okresie krótszym niż wymagany przez przepisy Kodeksu spółek handlowych dla realizacji prawa poboru.
4. Wyłączenie prawa poboru nie wpłynie negatywnie na uprawnienia akcjonariuszy poza zmniejszeniem ich procentowego udziału w kapitale zakładowym Spółki.
5. Co do ceny emisyjnej Zarząd proponuje ustalenie ceny emisyjnej nowo wyemitowanych Akcji serii F na poziomie 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda akcja serii F, co da kwotę 3.643.189,11 zł (słownie: trzy miliony sześćset czterdzieści trzy tysiące sto osiemdziesiąt dziewięć 11/100) złotych łącznie za wszystkie Akcje serii F.
6. Z uwagi na powyższe Zarząd rekomenduje akcjonariuszom głosowanie za podjęciem uchwały w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego oraz w przedmiocie wyłączenia prawa poboru.