



# PREMIUM AUDYT

— BASED ON QUALITY —

## **COLUMBUS ENERGY S.A.**

dawniej COLUMBUS CAPITAL S.A.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający z badania  
skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
Grupy kapitałowej  
za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2016 roku

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Jednostki dominującej COLUMBUS ENERGY S.A. (dawniej COLUMBUS CAPITAL S.A.)

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej COLUMBUS ENERGY S.A. (Grupa kapitałowa), dla której COLUMBUS ENERGY S.A. (Jednostka dominująca, Spółka, NIP 9492163154, dawniej COLUMBUS CAPITAL S.A.) z siedzibą w Krakowie (kod pocztowy 31-234) przy ul. Kuźnicy Kołtająowskiej 13, jest Jednostką dominującą, za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku, na które składa się:
  - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
  - b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **75 960 170,88 zł**,
  - c. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **68 971,55 zł**,
  - d. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **72 066 291,08 zł**,
  - e. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 808 691,69 zł**,
  - f. dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
2. Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.) zwanej dalej ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe było wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Jednostki dominującej oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz czy dokumentacja konsolidacyjna będąca podstawą jego przygotowania jest prowadzona we wszystkich istotnych aspektach w sposób prawidłowy.
4. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - a. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
  - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór

procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Jednostki dominującej oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 55 ust. 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

5. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
  - a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy kapitałowej,
  - b. zostało sporządzone zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (tekst jednolity Dz.U. z 2017 roku, poz. 676), zwane dalej rozporządzeniem Ministra Finansów, oraz polityką rachunkowości Jednostki dominującej,
  - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę kapitałową.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2016 rok zwracamy uwagę na fakt, że w aktywach skonsolidowanego bilansu Grupa kapitałowa zaprezentowała wartość firmy w kwocie 2 188 881,37 zł oraz know-how w kwocie 62 330 700,00 zł, które łącznie stanowią 85% sumy bilansowej, i które zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok w wyniku połączenia spółek, do którego doszło w badanym roku obrotowym. Połączenie to zostało rozliczone w księgach spółki przejmującej (Jednostka dominująca) metodą nabycia. Spółka uznała ponadto, iż wyżej wymienione składniki aktywów posiadają nieoznaczony okres ekonomicznej użyteczności. Kwestia wyceny aktywów o wspomnianym okresie ekonomicznej użyteczności nie została uregulowana w ustawie o rachunkowości, w związku z tym Spółka powołała się na zapisy art. 10 ust. 3 tejże ustawy i przyjęła metodę wyceny zgodną z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), polegającą na nieamortyzowaniu tych składników majątku i poddawaniu ich corocznym testom na utratę wartości.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok Zarząd Jednostki dominującej opisał przeprowadzone przez zewnętrzną i niezależną osobę testy na utratę wartości przez wyżej wspomniane składniki wartości niematerialnych i prawnych: wartość firmy oraz know-how

o łącznej wartości 64 519 581,37 zł, sporządzone na podstawie pięcioletnich prognoz Zarządu Spółki, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość. Powodzenie planów Zarządu Jednostki dominującej uzależnione jest od realizacji zamierzeń biznesowych i budowanych na tej podstawie prognoz finansowych, stanowiących podstawę dokonanych testów. Zdaniem Zarządu Spółki działania te zostaną uwieńczone powodzeniem, jednak wskazujemy, iż pewności takiej nie ma.

Wskazujemy również, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 14 listopada 2016 roku postanowiło o ubieganiu się o wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz postanowiło dokonać zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości i począwszy od 2017 roku rozpocząć sporządzanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych według zasad MSR / MSSF. Zasady te dają możliwość stosowania wyżej wskazanego sposobu postępowania z aktywami niematerialnymi o nieokreślonym okresie użytkowania.

7. Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust. 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości, i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy wystąpienia w sprawozdaniu z działalności Grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

  
**Grzegorz Skąlecki**

Prezes Zarządu

Biegły rewident nr ewid. 12430

Kluczowy biegły rewident

przeprowadzający badanie w imieniu

**PREMIUM AUDYT sp. z o.o.**

**ul. Czartoria 1/1, 61-102 Poznań**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewid. 3992

Poznań, dnia 8 maja 2017 roku

  
**Maciej Jasinski**

Wiceprezes Zarządu

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
 SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ COLUMBUS ENERGY S.A.  
 (NIP 9492163154, DAWNIEJ COLUMBUS CAPITAL S.A.)  
 ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Informacje identyfikujące Jednostkę dominującą i Grupę kapitałową**

Jednostka dominująca COLUMBUS ENERGY S.A. (Jednostka dominująca, Spółka, NIP 9492163154, dawniej COLUMBUS CAPITAL S.A.) powstała poprzez wydzielenie części majątku STIGROUP sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie i przeniesieniem wydzielonego majątku na nowo powstałą Spółkę, zgodnie z art. 529 §1 p. 4 Kodeksu spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 roku, poz. 1578, z późn. zm.) na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 6628/2010) podpisanym przed notariuszem Adamem Sadowskim. Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Siedziba Spółki mieści się w Krakowie (kod pocztowy 31-234) przy ulicy Kuźnicy Kołtątajowskiej 13.

W dniu 20 grudnia 2010 roku Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373608.

Spółce został nadany numer NIP 9492163154 oraz symbol REGON 241811803.

W 2016 roku Spółka zmieniła nazwę z COLUMBUS CAPITAL S.A. na COLUMBUS ENERGY S.A.

Jednostka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wykonywanie instalacji fotowoltaicznych.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 72 863 778,42 zł i dzielił się na 269 865 846 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,27 zł każda.

Struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)	Ilość posiadanych głosów (szt.)	Udział w głosach (%)
January Ciszewski*	91 592 724	24 730 035,48	33,94%	91 592 724	33,94%
Prime2 S.A.**	93 214 432	25 167 896,64	34,54%	93 214 432	34,54%
Paweł Szymula***	21 864 030	5 903 288,10	8,10%	21 864 030	8,10%
Marek Sobieski	17 899 477	4 832 858,79	6,63%	17 899 477	6,63%
Pozostali akcjonariusze	45 295 183	12 229 699,41	16,78%	45 295 183	16,78%
<b>Razem</b>	<b>269 865 846</b>	<b>72 863 778,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>269 865 846</b>	<b>100,00%</b>

\* bezpośrednio i pośrednio poprzez JR HOLDING S.A. oraz KPM INVEST sp. z o.o. oraz Kuźnica Centrum sp. z o.o., a także 50% udziałów w Ganador sp. z o.o. posiadanych przez JR HOLDING S.A.

\*\* podmiot w którym 100% udziałów posiada Dawid Zieliński

\*\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez GK Invest Forbau sp. z o.o. sp. k. i Forbau sp. z o.o., a także 50% udziałów posiadanych w Ganador sp. z o.o. przez GK Invest Forbau sp. z o.o. sp.k.

W dniu 18 marca 2016 roku Sąd Rejestrowy dokonał wpisu połączenia Spółki (spółka przejmująca) z podmiotem COLUMBUS ENERGY S.A. (NIP 9452169216, spółka przejmowana). Połączenie to zostało rozliczone w księgach spółki przejmującej metodą nabycia. W jego wyniku najpierw obniżono kapitał zakładowy Spółki z kwoty 16 702 400,00 zł do kwoty 4 509 648,00 zł, a następnie jednocześnie podwyższając go do kwoty 72 863 778,42 zł. W wyniku tego połączenia została ujawniona wartość firmy w wysokości 2 188 881,37 zł oraz know-how w wysokości 62 330 700,00 zł.

Na podstawie postanowień wynikających z uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2016 roku podwyższony został kapitał zakładowy Spółki o kwotę 3 643 189,11 zł z kwoty 72 863 778,42 zł do kwoty 76 506 967,53 zł poprzez utworzenie

13 493 293 nowych akcji serii F o wartości nominalnej 0,27 zł/akcję, Zmiana ta została zarejestrowana przez Sąd Rejestrowy w dniu 2 lutego 2017 roku.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w wysokości nie wyższej niż 50 000 000,00 zł, a Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał tego wpisu w KRS w dniu 22 października 2016 roku.

Od dnia 4 maja 2011 roku akcje Spółki (oprócz akcji serii C, D i E) notowane są na rynku akcji NewConnect.

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką na dzień 31 grudnia 2016 roku były poniższe podmioty wchodzące w skład Grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest COLUMBUS ENERGY S.A.:

- COLUMBUS ENERGY S.A. - jednostka dominująca,
- COLUMBUS ENERGY FINANSE sp. z o.o. - jednostka zależna.

Ponadto jednostką podporządkowaną Jednostce dominującej była:

- NEW ENERGY INVESTMENTS sp. z o.o. - jednostka stowarzyszona.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy kapitałowej COLUMBUS ENERGY S.A. za 2016 rok zostały zbadane przez PREMIUM AUDYT sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3992), uzyskując opinie biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Zgodnie ze statutem Spółki organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Dawid Zieliński - Prezes Zarządu,
- Łukasz Górski - Wiceprezes Zarządu,
- Janusz Sterna - Wiceprezes Zarządu.

W okresie badanym oraz do dnia wydania niniejszej opinii w składzie Zarządu Spółki nastąpiły następujące zmiany:

- w dniu 4 stycznia 2016 roku uchwałą Rady Nadzorczej pan Dawid Zieliński został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, z której to funkcji w tym samym dniu zrezygnował pan January Ciszewski,
- w dniu 4 stycznia 2016 roku uchwałą Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu powołany został pan Łukasz Górski,
- w dniu 31 marca 2017 roku uchwałą Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu powołany został pan Janusz Sterna.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Paweł Urbański - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Leszek Leńko - Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Majtyka - Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Kaleta - Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Fersztorowski - Członek Rady Nadzorczej,

W badanym okresie oraz do dnia wydania niniejszej opinii w składzie Rady Nadzorczej Spółki wystąpiły następujące zmiany:

- w dniu 4 stycznia 2016 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej odwołano panią Iwonę Ciszewską-Kura oraz panów: Tomasza Wykurz, Edwarda Kóskę, Witolda Indrychowskiego i Artura Fersztorowskiego,
- w dniu 4 stycznia 2016 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej powołano panią Iwonę Śmigiel oraz panów: Leszka Leńko, Sławomira Majtykę, Macieja Fersztorowskiego i Łukasza Kaletę,
- w dniu 29 marca 2016 roku decyzją uprawnionego do tego akcjonariusza do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej powołano panów: Pawła Urbańskiego oraz Janusza Sterne,

- w dniu 30 maja 2016 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnowała pani Iwona Śmigiel,
- w dniu 31 marca 2017 roku z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej zrezygnował pan Janusz Sterna.

## **2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Spółka nie była zobowiązana do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2015 roku, gdyż nie tworzyła Grupy kapitałowej na ten dzień.

## **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta**

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu PREMIUM AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy 61-102) przy ul. Czartoria 1/1 (numer na liście podmiotów uprawnionych 3992) był biegły rewident Grzegorz Skąlecki (numer ewidencyjny 12430).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 15 lutego 2017 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 23 grudnia 2016 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w okresie od dnia 10 kwietnia 2017 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

PREMIUM AUDYT sp. z o.o., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz. U. z 2016 roku, poz. 1000, z późn. zm.).

## **4. Zakres odpowiedzialności**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem z badania, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy kapitałowej.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

## **5. Dostępność informacji oraz otrzymane oświadczenia**

Zarząd Jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszej opinii oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dniu bilansowym.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych jednostek podlegających konsolidacji oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.



Zarząd Jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dokumentację konsolidacyjną, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PREMIUM AUDYT sp. z o.o.

## II. INFORMACJE ANALITYCZNE O SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

### 1. Skonsolidowany bilans (uproszczony, w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2016	31.12.2015	Dynamika	31.12.2016 (struktura)	31.12.2015 (struktura)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>71 891,4</b>	<b>3,5</b>	<b>2068122,1%</b>	<b>94,6%</b>	<b>0,2%</b>
Wartości niematerialne i prawne	64 521,9	0,0	-	84,9%	-
Wartość firmy JP*	0,0	0,0	-	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	95,4	0,0	-	0,1%	-
Należności długoterminowe	3 640,0	0,0	-	4,8%	-
Inwestycje długoterminowe	3 601,9	0,0	-	4,7%	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32,2	3,5	826,9%	-	0,2%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>4 068,8</b>	<b>2 079,6</b>	<b>95,6%</b>	<b>5,4%</b>	<b>99,8%</b>
Zapasy	298,3	0,0	-	0,4%	-
Należności krótkoterminowe	1 828,3	1 389,9	31,5%	2,4%	66,7%
Inwestycje krótkoterminowe	1 918,6	689,7	178,2%	2,5%	33,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23,6	0,0	-	-	-
<b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	-	-	-
<b>Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	-	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>75 960,2</b>	<b>2 083,1</b>	<b>3546,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Dynamika</b>	<b>31.12.2016 (struktura)</b>	<b>31.12.2015 (struktura)</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>74 095,5</b>	<b>2 029,2</b>	<b>3551,5%</b>	<b>97,5%</b>	<b>97,4%</b>
Kapitał podstawowy	72 863,8	16 702,4	336,2%	95,9%	801,8%
Kapitał zapasowy	14 070,0	602,5	2235,5%	18,5%	28,9%
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 643,2	0,0	-	4,8%	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 550,5	-16 550,5	-	-21,8%	-794,5%
Zysk (strata) netto	69,0	1 274,8	-94,6%	0,1%	61,2%
<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	-	-	-
<b>Ujemna wartość firmy JP*</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	-	-	-
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 864,7</b>	<b>53,9</b>	<b>3356,8%</b>	<b>2,5%</b>	<b>2,6%</b>
Rezerwy na zobowiązania	50,4	1,9	2562,7%	0,1%	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 303,8	52,0	2404,9%	1,7%	2,5%
Rozliczenia międzyokresowe	510,5	0,0	-	0,7%	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>75 960,2</b>	<b>2 083,1</b>	<b>3546,4%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

\*JP – jednostki podporządkowane



## 2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat (uproszczony, w tys. zł)

WARIANT PORÓWNAWCZY	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	Dynamika	01.01.2016 31.12.2016 (struktura)	01.01.2015 31.12.2015 (struktura)
Przychody netto ze sprzedaży	8 432,8	0,0	-	100,0%	-
Koszty działalności podstawowej	8 281,8	256,3	3137,8%	98,2%	-
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>151,0</b>	<b>-256,3</b>	<b>-158,9%</b>	<b>1,8%</b>	-
Pozostałe przychody operacyjne	56,8	3,1	1750,6%	0,7%	-
Pozostałe koszty operacyjne	20,6	59,5	-65,3%	0,2%	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>187,2</b>	<b>-312,7</b>	<b>-159,9%</b>	<b>2,2%</b>	-
Przychody finansowe	31,9	1 667,1	-98,1%	0,4%	-
Koszty finansowe	113,0	14,4	685,8%	1,3%	-
Zysk (strata) na sprzedaży udziałów JP	0,0	0,0	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej</b>	<b>106,1</b>	<b>1 340,0</b>	<b>-92,1%</b>	<b>1,3%</b>	-
Odpisy wartości firmy	0,0	0,0	-	-	-
Odpisy ujemnej wartości firmy	0,0	0,0	-	-	-
Zyski (straty) z udziałów wycenianych MPW*	-0,5	0,0	-	0,0%	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>105,6</b>	<b>1 340,0</b>	<b>-92,1%</b>	<b>1,2%</b>	-
Podatek dochodowy	36,6	65,2	-44,0%	0,4%	-
Zyski (straty) mniejszości	0,0	0,0	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>69,0</b>	<b>1 274,8</b>	<b>-94,6%</b>	<b>0,8%</b>	-

\*MPW – metoda praw własności

## 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	Wartość pożądana	Algorytm kalkulacji wskaźnika
Zyskowność sprzedaży	1,8%	-	maks.	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży brutto	1,2%	-	maks.	zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	0,8%	-	maks.	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży
Rentowność kapitału własnego	0,1%	169,0%	maks.	zysk netto /kapitał własny bez wyniku fin. bieżącego roku
Rentowność aktywów	0,1%	61,2%	maks.	zysk netto/aktywa ogółem
Wskaźnik rotacji majątku	0,1	-	maks.	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem
Wskaźnik rotacji zobowiązań	17 dni	8 dni		(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360
Wskaźnik rotacji należności	65 dni	-	min.	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360
Współczynnik zadłużenia	0,0	0,0	0,3 - 0,5	kapitał obcy/kapitały ogółem
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	39,4	37,6	>1	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami
Trwałość struktury finansowania	1,0	1,0	maks.	kapitał własny/pasywa ogółem
Wskaźnik płynności szybkiej	2,9	40,0	0,8 - 1,2	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności bieżącej	3,1	40,0	1,5 - 2,0	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe
Pokrycie zobowiązań należnościami	3,9	-	>1	należności handlowe/ zobowiązania handlowe
Kapitał obrotowy netto	2 765 tys. zł	2 028 tys. zł	-	aktywa obrotowe- zobowiązania bieżące

### Komentarz

Wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły w badanym roku obrotowym wartości dodatnie. Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie powyżej uznawanego za optymalny.

## 4. Zasadność założenia kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Grupę kapitałową przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, oraz że nie występują



okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę dominującą oraz spółki zależne.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej COLUMBUS ENERGY S.A. za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanych na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓLWE

#### 1. Dokumentacja konsolidacyjna

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym w rozporządzeniu Ministra Finansów.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i poprawna.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansów, rachunków zysków i strat oraz rachunków przepływów pieniężnych,
- dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunków zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego dywidend oraz niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy kapitałowej.

Natomiast jednostki stowarzyszone zostały ujęte w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za pomocą metody praw własności, która polega na ujęciu udziałów w skonsolidowanym bilansie w cenie nabycia powiększonej lub pomniejszonej o przypadające na rzecz jednostki dominującej zwiększenia i zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej.

#### 2. Zasady (polityka) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku Zarząd Jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy kapitałowej, poza wynikającymi ze zmiany ustawy o rachunkowości w zakresie prezentacji niektórych pozycji bilansowych, co zostało przez Jednostkę dominującą opisane w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### 3. Dzień bilansowy

Sprawozdania finansowe wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku i w przypadku większości Spółek obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku poza sytuacjami utworzenia danej spółki w ciągu 2016 roku.

#### **4. Wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Nie wystąpiły.

#### **5. Rodzaj i wpływ zmian wywołanych zmianami zakresu jednostek objętych konsolidacją**

W okresie od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku w porównaniu do roku poprzedniego wystąpiły poniższe zmiany w składzie Grupy kapitałowej, powodujące zmianę zakresu jednostek objętych konsolidacją:

- w dniu 30 maja 2016 roku utworzona została spółka zależna Columbus Energy Finanse sp. z o.o., w której Jednostka dominująca objęła 100,0% udziałów i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,

#### **6. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych zgodne są z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **7. Wartość firmy oraz ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych**

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie wystąpiła.

#### **8. Kapitał własny oraz kapitał mniejszości**

Wykazany stan kapitału własnego oraz stan kapitału przypadający akcjonariuszom mniejszościowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi.

#### **9. Zobowiązania pozabilansowe i warunkowe**

Informacje na temat zobowiązań pozabilansowych i warunkowych zostały zaprezentowane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **10. Sprzedaż udziałów i akcji w spółce podporządkowanej**

W roku obrotowym zakończonym w dniu 31 grudnia 2016 roku Grupa kapitałowa nie zbyła żadnych udziałów i akcji w spółkach podporządkowanych.

#### **11. Odstępstwa od zasad konsolidacji i stosowania metody praw własności określonych w ustawie o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie**

Nie zidentyfikowaliśmy odstępstw od zasad konsolidacji, a także podmiotów, których udziały i akcje powinny zostać objęte wyceną za pomocą metodą praw własności, a które nie zostałyby nią objęte w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej, którego dotyczy niniejsza opinia i raport z badania.

#### **12. Specyficzne dla Grupy kapitałowej zdarzenia gospodarcze**

##### **Wartości niematerialne i prawne**

W aktywach skonsolidowanego bilansu Grupa kapitałowa zaprezentowała wartość firmy w kwocie 2 188,9 tys. zł oraz know-how w kwocie 62 330,7 tys. zł, które łącznie stanowią 85% sumy bilansowej, i które zostały ujawnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok w wyniku połączenia spółek, do którego doszło w badanym roku obrotowym. Połączenie to zostało rozliczone w księgach spółki przejmującej (Jednostka dominująca) metodą nabycia. Spółka uznała ponadto, iż wyżej wymienione składniki aktywów posiadają nieoznaczony okres ekonomicznej użyteczności. Kwestia wyceny aktywów o wspomnianym okresie ekonomicznej użyteczności nie została uregulowana w ustawie o rachunkowości, w związku z tym Spółka powołała się na zapisy art. 10 ust. 3 tejże ustawy i przyjęła metodę wyceny zgodną z MSR / MSSF, polegającą na nieamortyzowaniu tych składników majątku i poddawaniu ich corocznym testom na utratę wartości.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok Zarząd Jednostki dominującej opisał przeprowadzone przez zewnętrzną i niezależną osobę testy na utratę wartości przez wyżej wspomniane składniki wartości niematerialnych i prawnych: wartość firmy oraz know-how o łącznej wartości 64 519,6 tys. zł, sporządzone na podstawie pięcioletnich prognoz Zarządu Spółki, które nie wykazały konieczności dokonania odpisów aktualizujących ich wartość.

### **Zdarzenia po dniu bilansowym**

W lutym 2017 roku podjęto decyzję o emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii A od 1 000 do 3 000 sztuk o wartości nominalnej 1,0 tys. zł każda i o łącznej wartości nominalnej od 1 000,0 tys. zł do 3 000,0 tys. zł, natomiast w marcu 2017 roku podjęto decyzję o emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii B od 2 000 do 5 000 sztuk o wartości nominalnej 1,0 tys. zł każda i o łącznej wartości nominalnej od 2 000,0 tys. zł do 5 000,0 tys. zł.

### **Pozostałe kwestie**

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło program motywacyjny dla kluczowych pracowników i współpracowników Spółki. Do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania nie wszedł on w życie, gdyż brak jest decyzji Rady Nadzorczej w tej kwestii, która jest kluczową do rozpoczęcia tego programu.

### **13. Kompletność i poprawność sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

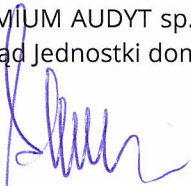
Informacja dodatkowa w sposób kompletny opisuje pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentuje pozostałe informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki dominującej załączonym do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej uwzględnia postanowienia art. 55 ust. 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku, są z nim zgodne.

Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe. Porównywalnymi danymi finansowymi są dane Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku, ponieważ na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie tworzyła grupy kapitałowej.

#### IV. INFORMACJE KOŃCOWE

PREMIUM AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Jednostki dominującej stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.



**Grzegorz Skąlecki**

Prezes Zarządu

Biegły rewident nr ewid. 12430

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

**PREMIUM AUDYT sp. z o.o.**

**ul. Czartoria 1/1, 61-102 Poznań**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewid. 3992

Niniejszy dokument zawiera 13 stron.

Poznań, dnia 8 maja 2017 roku



**Maciej Jasiński**

Wiceprezes Zarządu