



PREMIUM AUDYT

— BASED ON QUALITY —

COLUMBUS ENERGY S.A.

dawniej COLUMBUS CAPITAL S.A

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego COLUMBUS ENERGY S.A. (Spółki, Jednostki, NIP 9492163154, dawniej COLUMBUS CAPITAL S.A.) z siedzibą w Krakowie (kod pocztowy 31-234) przy ul. Kuźnicy Kołłątajowskiej 13 za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku, na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **75 992 248,26 zł**,
 - c. 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 **160 815,00 zł**,
 - d. zestawienie zmian w 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 **72 158 134,53 zł**,
 - e. 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 **1 768 807,08 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047, z późn. zm.), zwanej dalej ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzone sprawozdanie finansowe było wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.
4. Badanie 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 sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależał od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka braliśmy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności



procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w Jednostce. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności przyjętych przez Jednostkę 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.

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

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

5. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki 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,
 - b. zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności załączonego sprawozdania finansowego za 2016 rok zwracamy uwagę na fakt, że w aktywach bilansu Jednostka 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 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 sprawozdaniu finansowym za 2016 rok Zarząd Jednostki 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 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 uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

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 Jasiński

Wiceprezes Zarządu



**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
 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

COLUMBUS ENERGY S.A. (Jednostka, 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 Kołtająowskiej 13.

W dniu 20 grudnia 2010 roku Jednostka 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.

Spółka 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 akcjonariuszki Jednostki 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%
Razem	269 865 846	72 863 778,42	100,00%	269 865 846	100,00%

* 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 Akcjonariuszki 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 uchwaliło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w wysokości nie wyższej niż 50 000 000,00 zł.

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.

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

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzili:

- 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 na dzień wydania opinii wchodzili:

- 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 Sternę,
- 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 sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Grzegorza Skąleckiego (numer ewidencyjny 12430), działającego w imieniu PREMIUM AUDYT sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3992) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z następującą uwagą objaśniającą:

„Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie dochowała wymogów kapitałowych wynikających z art. 397 Kodeksu spółek handlowych co do wysokości kapitału własnego. W związku z tym istnieje konieczność podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o dalszym istnieniu Spółki.”

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2016 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 1 274 808,94 zł zostanie przeznaczony na kapitał zapasowy Spółki.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 14 lipca 2016 roku.

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 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 sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki 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 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 r., poz. 1000, z późn. zm.).

4. Zakres odpowiedzialności

Badanie 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 opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby, gdyby wystąpiły, stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. Dostępność informacji oraz otrzymane oświadczenia

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszej opinii oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za badany



rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dniu bilansowym.

Ponadto Zarząd Jednostki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym 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. Bilans (uproszczony, w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2016	31.12.2015	Dynamika	31.12.2016 (struktura)	31.12.2015 (struktura)
Aktywa trwałe	69 004,9	3,5	-	90,8%	0,2%
Wartości niematerialne i prawne	64 521,9	0,0	-	84,9%	-
Rzeczowe aktywa trwałe	95,3	0,0	-	0,1%	-
Należności długoterminowe	3 640,0	0,0	-	4,8%	-
Inwestycje długoterminowe	723,6	0,0	-	1,0%	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24,1	3,5	588,6%	0,0%	0,2%
Aktywa obrotowe	6 987,3	2 079,6	236,0%	9,2%	99,8%
Zapasy	298,3	0,0	-	0,4%	-
Należności krótkoterminowe	4 816,8	1 389,9	246,6%	6,3%	66,7%
Inwestycje krótkoterminowe	1 848,6	689,7	168,0%	2,4%	33,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	23,6	0,0	-	-	-
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,0	0,0	-	-	-
Udziały (akcje) własne	0,0	0,0	-	-	-
Aktywa razem	75 992,2	2 083,1	3548,0%	100,0%	100,0%
PASYWA	31.12.2016	31.12.2015	Dynamika	31.12.2016 (struktura)	31.12.2015 (struktura)
Kapitał własny	74 187,3	2 029,2	3556,2%	97,6%	97,4%
Kapitał podstawowy	72 863,8	16 702,4	336,2%	95,9%	801,8%
Kapitał zapasowy	14 070,0	602,4	2235,7%	18,5%	28,9%
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 643,1	0,0	-	4,8%	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 550,4	-16 550,4	-	-21,8%	-794,6%
Zysk (strata) netto	160,8	1 274,8	-87,4%	0,2%	61,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 804,9	53,9	3248,6%	2,4%	2,6%
Rezerwy na zobowiązania	31,5	1,9	1557,9%	-	0,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 262,9	52,0	2324,0%	1,7%	2,5%
Rozliczenia międzyokresowe	510,5	0,0	-	0,7%	-
Pasywa razem	75 992,2	2 083,1	3548,0%	100,0%	100,0%



2. 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	8 419,2	0,0	-	100,0%	-
Koszty działalności podstawowej	8 163,5	256,3	3085,1%	97,0%	-
Zysk (strata) ze sprzedaży	255,7	-256,3	-199,8%	3,0%	-
Pozostałe przychody operacyjne	56,8	3,1	1732,3%	0,7%	-
Pozostałe koszty operacyjne	20,6	59,5	-65,3%	0,2%	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	291,9	-312,7	-193,4%	3,5%	-
Przychody finansowe	26,6	1 667,1	-98,4%	0,3%	-
Koszty finansowe	113,1	14,4	680,0%	1,3%	-
Zysk (strata) brutto	205,4	1 340,0	-84,7%	2,4%	-
Podatek dochodowy	44,6	65,2	-31,6%	0,5%	-
Zysk (strata) netto	160,8	1 274,8	-87,4%	1,9%	-

* ze względu na brak przychodów z podstawowej działalności nie było możliwe przedstawienie struktury rachunku zysków i strat dla 2015 roku

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	Wartość pożądana	Algorytm kalkulacji wskaźnika
Zyskowność sprzedaży	3,0%	-	maks.	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$
Rentowność sprzedaży brutto	2,4%	-	maks.	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$
Rentowność sprzedaży netto	1,9%	-	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$
Rentowność kapitału własnego	0,2%	169,0%	maks.	$\frac{\text{zysk netto / kapitał własny bez wyniku fin. bieżącego roku}}{\text{zysk netto / aktywa ogółem}}$
Rentowność aktywów	0,2%	61,2%	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$
Wskaźnik rotacji majątku	0,1	-	maks.	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży / aktywa ogółem}}{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług / koszty własne sprzedaży} * 360}$
Wskaźnik rotacji zobowiązań	20 dni	15 dni	min.	$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży} * 365}{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży} * 365}$
Wskaźnik rotacji należności	196 dni	-	min.	$\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży} * 365}{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług / przychody ze sprzedaży} * 365}$
Współczynnik zadłużenia	0,0	0,0	0,3 - 0,5	$\frac{\text{kapitał obcy / kapitały ogółem}}{\text{kapitał własny / zobowiązania wraz z rezerwami}}$
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	41,1	37,6	>1	$\frac{\text{kapitał własny / pasywa ogółem}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$
Trwałość struktury finansowania	1,0	1,0	maks.	$\frac{\text{kapitał własny / pasywa ogółem}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$
Wskaźnik płynności szybkiej	5,3	40,0	0,8 - 1,2	$\frac{\text{aktywa obrotowe - krótkoterminowe + należności krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik płynności bieżącej	5,5	40,0	1,5 - 2,0	$\frac{\text{aktywa obrotowe - krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Pokrycie zobowiązań należnościami	11,8	-	>1	$\frac{\text{zobowiązania handlowe}}{\text{zobowiązania handlowe}}$
Kapitał obrotowy netto	5 724 tys. zł	2 028 tys. zł	-	$\frac{\text{aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$

Komentarz

Wszystkie wskaźniki rentowności przyjęły wartości dodatnie. Wskaźniki rentowności kapitału własnego oraz aktywów przyjęły wartości stosunkowo niskie ze względu na małą wartość przychodów w stosunku do kapitału własnego oraz sumy bilansowej. Wskaźniki płynności ukształtowały się na poziomie powyżej uznawanego za optymalny.

4. Zasadność założenia kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku Zarząd Jednostki poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego COLUMBUS ENERGY S.A. (dawniej COLUMBUS CAPITAL S.A., NIP 9492163154) 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 badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja zasad (polityki) rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania przez Zarząd Spółki.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Jednostki przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych przy wykorzystaniu systemu komputerowego Comarch ERP Optima.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów z częstotliwością, w zakresie oraz w terminach wymaganych przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

2. Informacje o istotnych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

Inwestycje długoterminowe

Spółka posiada zaangażowanie finansowe w jednostce podporządkowanej w formie udziałów oraz wpłat na podwyższony kapitał zakładowy o wartości 3 641,0 tys. zł. Jednostka ta jest w początkowej fazie rozwoju (tzw. jednostka start-up) i wykazuje zapotrzebowanie na środki obrotowe do zapoczątkowania i prowadzenia działalności gospodarczej w obszarach prowadzenia farm fotowoltaicznych oraz kogeneracji gazowej i biomasy.



Kapitał własny

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 16 702,4 tys. zł do kwoty 4 509,6 tys. zł, a następnie jednocześnie podwyższając go do kwoty 72 863,8 tys. zł. W wyniku tego połączenia została ujawniona wartość firmy w wysokości 2 188,9 tys. zł oraz know-how w wysokości 62 330,7 tys. zł.

Na podstawie postanowień wynikających z uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2016 roku podwyższony został kapitał zakładowy Spółki o kwotę 3 643,2 tys. zł z kwoty 72 863,8 tys. zł do kwoty 76 507,0 tys. 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 50 000,0 tys. zł, a Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał tego wpisu w rejestrze przedsiębiorców w dniu 22 października 2016 roku.

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 i raportu z badania nie wszedł on w życie, gdyż brak jest decyzji Rady Nadzorczej w tej kwestii, która jest kluczową do rozpoczęcia tego programu.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Informacja dodatkowa w sposób kompletny i poprawny opisuje pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentuje pozostałe informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku są z nim zgodne.

IV. INFORMACJE KOŃCOWE

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


Grzegorz Skatecki

Prezes Zarządu
Biegły rewident nr ewid. 12430


Maciej Jasiński

Wiceprezes Zarządu

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 12 stron.

Poznań, dnia 8 maja 2017 roku