



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

# SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY GRUPY KAPITAŁOWEJ COLUMBUS ENERGY

za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2018 roku  
do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Kraków, dnia 21 marca 2019 r.

# SPIS TREŚCI



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

- 1** Informacje o **Grupie Kapitałowej Columbus Energy** str. 5
- 2** **Zespół Columbus Energy** oraz akcjonariat str. 9
- 3** Wybrane skonsolidowane **dane finansowe Grupy Kapitałowej Columbus Energy** za rok 2018 str. 24
- 4** **Historia** Grupy Kapitałowej Columbus Energy str. 13
- 5** **Strategia** Grupy Kapitałowej Columbus Energy str. 15
- 6** **Działalność** Grupy Kapitałowej Columbus Energy str. 19

## Załączniki:

Skonsolidowane **Sprawozdanie finansowe** Grupy Kapitałowej Columbus Energy za rok 2018

Skonsolidowane **Sprawozdanie Zarządu** Spółki z **działalności** Grupy Kapitałowej Columbus Energy za rok 2018

**Sprawozdanie z badania** skonsolidowanego **sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej** za rok 2018

# LIST

## Zarządu Columbus Energy

*Rozwijanie organizacji w takim tempie, w jakim rozwija się Columbus Energy, wydaje się być bardzo ambitne - i tak jest. To ambicja setek osób, ich zaangażowanie, tempo i troska daje nam komfort patrzenia w przyszłość. Wspólna pasja i kierunek myślenia, że niezależność energetyczna jest na wyciągnięcie ręki, to podstawa naszej dobrej energii w codziennym wysiłku budowania silnej organizacji.*

*Trzy lata temu ciężko było przekonać kogokolwiek, że rynek fotowoltaiki w Polsce istnieje, a co dopiero, że można na nim zbudować tak dynamicznie rozwijającą się firmę. Dzisiaj szalejące ceny energii elektrycznej, szczyt klimatyczny COP 24 w Katowicach, mega trend w rozwoju energii odnawialnej i nacisk na zmiany polityki klimatycznej na świecie powodują, że branża tak eleganckiej technologii, jaką jest fotowoltaika, oraz segment e-mobility stają się fundamentem nowej rewolucji przemysłowej w Polsce, rewolucji 4.0.*

*Jako Zarząd Columbus Energy widzimy te zmiany od środka. Widzimy, jak zmienia się mentalność właścicieli domów i przedsiębiorców w kierunku rozwiązań energooszczędności, często nie tylko z czysto ekonomicznego punktu widzenia (fotowoltaika po prostu się opłaca), ale zmienia się też w kontekście filozofii prowadzenia życia i biznesu. Sądzimy, że ten mega trend, jakim staje się odnawialna energetyka, będzie rozwijał się przez długie lata, a rozwój technologii spotęguje rosnący popyt na nasze produkty i usługi.*

*Rok 2018 podwoił nasz potencjał sprzedażowo - instalacyjny. Już dzisiaj jesteśmy w stanie montować ponad 500 instalacji miesięcznie, a z kwartału na kwartał skokowo ten potencjał rośnie.*



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

# LIST

## Zarządu Columbus Energy

*Columbus Energy dzisiaj ma doradców energetycznych i ekipy montażowe w każdej części Polski. Dominujemy w segmencie instalacji fotowoltaicznych dla klienta indywidualnego i rozpoczęliśmy intensywny wzrost w obszarze instalacji biznesowych. Inwestujemy w projekty farm fotowoltaicznych. Praktycznie całość nadwyżek w 2018 roku zainwestowaliśmy w rozwój organizacji - zarówno w zasoby ludzkie, jak i usprawnienie procesów, ich automatyzację i informatyzację.*

*Przed nami kolejny rok dynamicznego rozwoju. Plan minimum to podwojenie przychodów i wypracowanie solidnego zysku. Planujemy w terminie wykupić wszystkie obligacje i zbudować pierwsze poważne kompetencje w branży termomodernizacji. Wykorzystując potencjał naszej organizacji, będziemy rozwijać nasz projekt Columbus AIR, który będzie technologią do rozliczania przesyłu energii elektrycznej między prosumentami, odbiorcami i infrastrukturą e-mobility.*

*Mamy silny i pełen zaufania w Spółkę akcjonariat. Zdecydowana większość kapitału, tj. ponad 78 % akcjonariuszy podpisało między sobą umowę Lock-up i Tag-along . To oznacza, że w perspektywie wielu lat wspólnie dostrzegamy w sektorze fotowoltaiki i e-mobility ogromny potencjał, a Columbus Energy zamierza stać się istotnym graczem tych branż.*

*Dziękujemy inwestorom, członkom Rady Nadzorczej, wszystkim pracownikom i współpracownikom, ale przede wszystkim prosumentom, którzy nam zaufali i nie tylko cieszą się darmową energią, ale również pomagają nam przeprowadzać transformację energetyczną w naszym kraju.*

Zarząd  
Columbus Energy



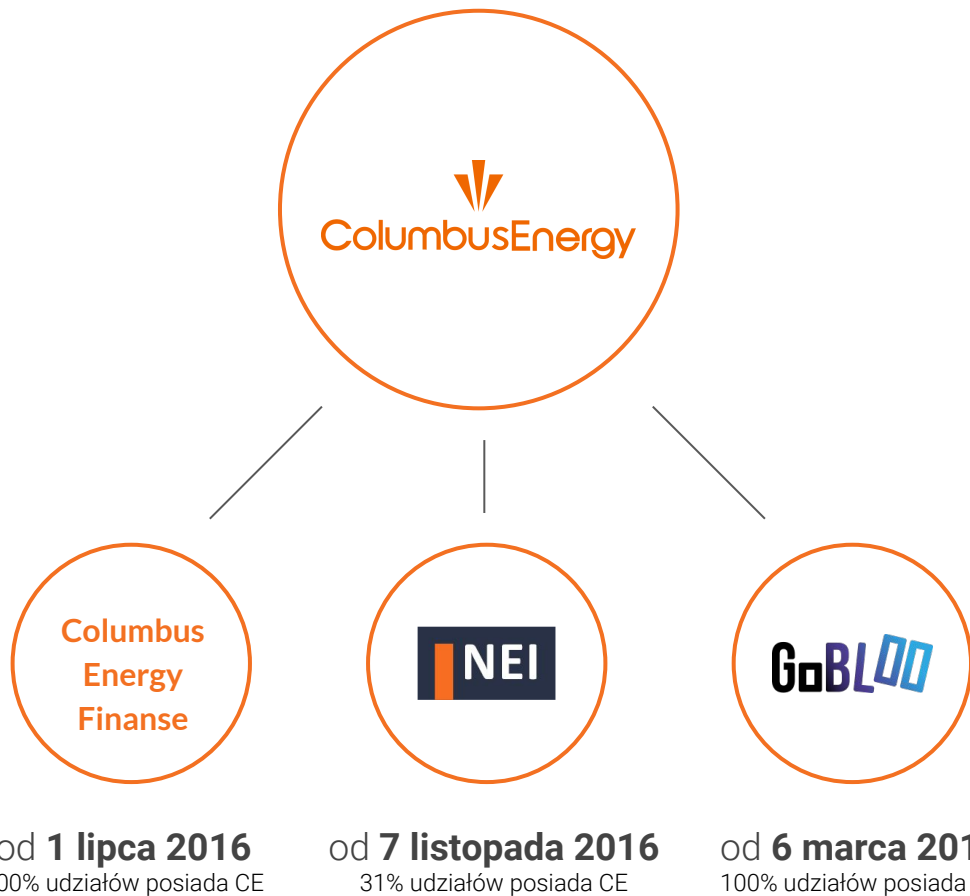
DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

# GRUPA KAPITAŁOWA

COLUMBUS ENERGY S.A.



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ



# ROZWÓJ: ZAWSZE KROK PRZED RYNKIEM

**63 mln zł**

skonsolidowany przychód  
za 2018

**100%**

procentowy wzrost przychodów  
2017- 2018

**640%**

procentowy wzrost przychodów  
2016 - 2018

**4 200**

tyle rodzin i przedsiębiorców  
korzysta z darmowej energii  
dzięki Columbus Energy na koniec  
2018 roku

**60 000**

paneli fotowoltaicznych  
zamontowaliśmy u naszych  
Klientów

**20 MW**

mocy fotowoltaiki  
generuje oszczędności dzięki  
Columbus Energy

# PRZEWAGI KONKURENCYJNE



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ



Jesteśmy **liderem rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych** w Polsce - na koniec 2018 roku **4200 rodzin i firm** zamontowało od nas fotowoltaikę o mocy przekraczającej **20 MWp**.



**Rozwinęliśmy organizację ponad 640%** w ciągu 2 lat (z 8 mln zł do 62 mln zł).



Marka Columbus Energy jest **najbardziej rozpoznawalną marką branży fotowoltaicznej**



Nasze **procesy** są mocno **z informatyzowane i zautomatyzowane**.

# PRZEWAGI KONKURENCYJNE

■  
**Udział w rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych** Columbus Energy szacujemy na **8%**, ale jeśli nie uwzględnimy rynku dotacyjnego, to nasz udział w rynku komercyjnym sięga już **15%**.

■  
Jesteśmy w trakcie procesu **przenoszenia notowań na rynek regulowany GPW** i równolegle w trakcie procesu dopuszczania do obrotu wszystkich akcji nienotowanych jeszcze na rynek NewConnect GPW. Ponad 78% akcjonariuszy podpisało długoletnią umowę lock-up i tag-along.

■  
Organizacja Columbus Energy jest **zarządzana w sposób nowoczesny i transparentny**, nastawiona na **rozwój strukturalny**.



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ



**ZESPÓŁ**

# AKCJONARIAT COLUMBUS ENERGY S.A.

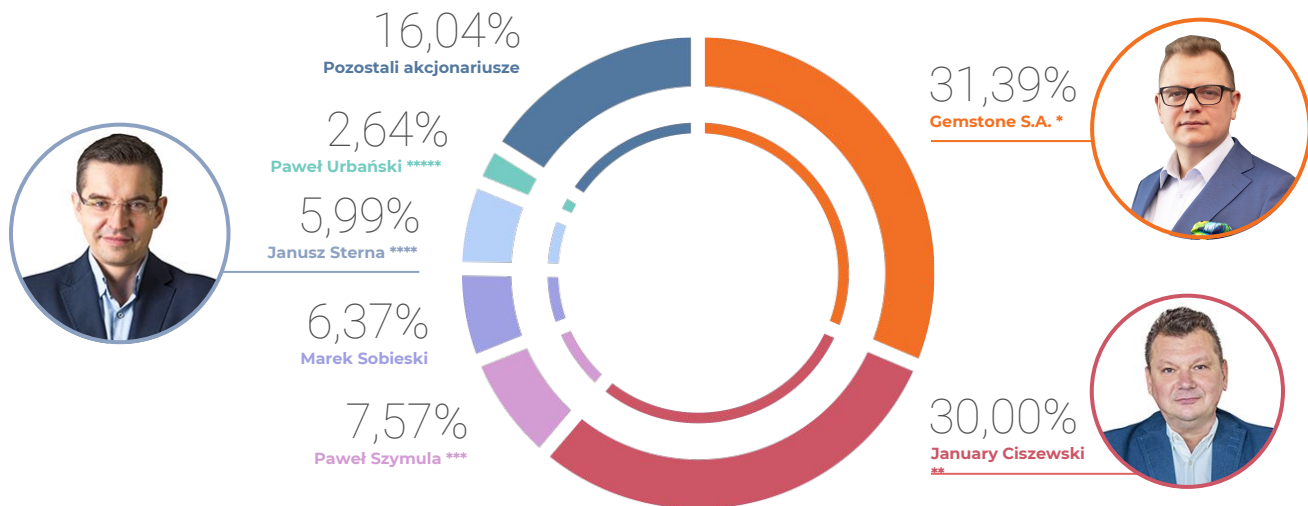
stan na dzień 21 marca 2019 roku

KURS AKCJI:  
**1,9600 zł**

KAPITALIZACJA:  
**79 340 tys. zł**



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ



\* bezpośrednio i pośrednio poprzez Dawida Zielińskiego posiadającego 99,99 % akcji w Gemstone S.A.  
\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez JR HOLDING S.A. i KPM INVEST Sp. z o.o. , a także 50 % udziałów w Ganador Sp. z o.o. posiadanych przez JR HOLDING S.A.  
\*\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez GK Invest Forbau Sp. z o.o. Sp. kom. 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. kom.  
\*\*\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez 50 % udziałów w Inven Group Sp. z o.o.  
\*\*\*\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez 50 % udziałów w Inven Group Sp. z o.o.

# ZARZĄD

COLUMBUS ENERGY S.A.



## Dawid Zieliński Prezes Zarządu

Przedsiębiorca i wizjoner. Założyciel, Prezes Zarządu i główny akcjonariusz Columbus Energy S.A.

## Janusz Sterna Wiceprezes Zarządu

Ponad 15 lat doświadczenia w finansach i branży energetycznej. Do 2008 roku Dyrektor ds. Konsolidacji Polskiej Grupy Energetycznej, a następnie Dyrektor Departamentu Strategii i Rozwoju PGE.



## Łukasz Górski Wiceprezes Zarządu

Od 2009 roku pełni funkcje zarządcze w spółkach inwestycyjnych. Od 2014 roku w branży energetycznej i OZE, a od 2016 roku również w obszarze inwestycji kapitałowych.



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

# RADA NADZORCZA

COLUMBUS ENERGY S.A.



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ



**Paweł Urbański**

*Przewodniczący Rady Nadzorczej*

20-letnie doświadczenie w sektorze energetycznym. Jest współzałożycielem iCEO w INVEN Group, spółki, która inwestuje i rozwija projekty energetyczne. W latach 2006-2008 był członkiem zarządu i prezesem Polskiej Grupy Energetycznej (PGE). Przed PGE był doradcą najlepszych polskich i zagranicznych firm z sektora energetycznego. Posiada tytuł doktora nauk ekonomicznych Imperial College w Londynie i MBA, oraz stopień inżyniera z Politechniki Warszawskiej.



**Leszek Leńko**

*Członek Rady Nadzorczej*



**Maciej Fersztorowski**

*Członek Rady Nadzorczej*



**Sławomir Majtyka**

*Członek Rady Nadzorczej*



**January Ciszewski**

*Członek Rady Nadzorczej*



**Witold Indrychowski**

*Członek Rady Nadzorczej*



**Łukasz Kaleta**

*Sekretarz Rady Nadzorczej*

# HISTORIA

# HISTORIA SPÓŁKI



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

## rok 2014

Dawid Zieliński buduje **unikatowy i skuteczny koncept biznesowy** w obszarze sprzedaży fotowoltaiki dla segmentu właścicieli domów.



## rok 2015

Powstaje **pierwsza instalacja fotowoltaiczna** od Columbus Energy umożliwiającą oszczędzanie dzięki produkcji prądu ze słońca. Montujemy największą ilość instalacji w ramach dotacyjnego programu **Prosument**.



## rok 2016

Połączyliśmy spółki Columbus Capital S.A. z Columbus Energy S.A. Jako pierwsi w Polsce wprowadzamy pionierski produkt **Abonament na Słońce** wraz z finansowaniem, niezależny od zmian legislacyjnych i źródeł dotacji. Zawiązaliśmy spółkę celową **Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.**



## rok 2017

**Inwestuj Oddychaj Ochroniaj:** pierwsza i kolejne emisje obligacji zakończyliśmy sukcesem, pozyskując na rynku kapitałowym ponad **11,5 mln zł**.



## rok 2017

Jako jedyna firma w Polsce, z myślą o bezpieczeństwie naszych Klientów, wprowadziliśmy **warancję Totalną** na wszystkie elementy instalacji fotowoltaicznej oraz panele monokrystaliczne typu **FullBlack** w ofercie standardowej.



## rok 2018

Nasz Zespół to ponad **600 Pracowników**, Współpracowników i instalatorów w Polsce - dynamicznie inwestujemy w **kapitał ludzki**, a także rozwój oraz **informatyzację procesów**.



## rok 2018

Zamontowane przez Columbus Energy instalacje dostarczają prąd ze słońca już ponad **4200 rodzinom i przedsiębiorcom** w całej Polsce. Łącznie zainstalowaliśmy już ponad **60 tys. paneli fotowoltaicznych**.

# STRATEGIA



# STRATEGIA COLUMBUS ENERGY S.A.



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ





# STRATEGIA

## COLUMBUS ENERGY S.A.



Zwiększenie **udziału w rynku instalacji fotowoltaicznych**, zarówno w rynku właścicieli domów, nieruchomości komercyjnych, ale również wykonawstwo i inwestowanie we własne projekty farm fotowoltaicznych.



Inwestycja w rozwój i innowacyjne rozwiązania dla **infrastruktury e-mobility**, związanych z ładowaniem samochodów elektrycznych.

### AIR

Zwiększenie dynamiki rozwoju projektu **Columbus Air** - innowacyjnego systemu rozliczania przesyłu energii między prosumentem, a odbiorcami z wykorzystaniem technologii blockchain, infrastruktury e-mobility oraz fotowoltaiki.



Dopuszczenie do obrotu na rynku NewConnect wszystkich akcji Columbus Energy S.A. i przeniesienie notowań akcji Spółki z rynku NewConnect na **rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych** w Warszawie S.A.



Prowadzenie **Relacji Inwestorskich**, transparentnej polityki informacyjnej w obszarze rynku kapitałowego oraz **komunikacji z Klientem** i otoczeniem inwestycyjnym z wykorzystaniem inteligentnych kanałów komunikacji i **mediów społecznościowych**.



Inwestowanie **kapitału ludzkiego** oraz doświadczenia organizacji przy tworzeniu spółek celowych, czy **joint-venture** w celu rozwoju organicznego Grupy Kapitałowej.

  
ColumbusEnergy

DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

# WARTOŚCI

COLUMBUS ENERGY S.A.

W DNA Columbus Energy wpisane są **trzy wartości**:

## #tempo

To cecha, która określa, w jaki sposób pracujemy i rozwijamy się. W Columbus Energy rozumiemy, że sukces jest efektem wspólnej, intensywnej i dynamicznej pracy. Dzięki tempu możemy osiągać tak spektakularne wyniki i wyznaczać trendy.

## #talent

Naszą organizację tworzą ludzie, których pasją jest rozwój. Odkrywamy i doskonalimy talenty w naszym Zespole. Istotne są nie tylko kwalifikacje, lecz także pozytywna postawa wobec zmiany i zaangażowanie. Szukamy ludzi, którzy kochają to, co robią.

## #troska

Codziennie troszczymy się o poprawę jakości życia zwykłych ludzi. Otaczamy opieką właścicieli instalacji i ich rodziny na każdym etapie realizacji. Dbamy o zdrowie planety, naszych Klientów oraz własne. Empatia i wzajemna troska to wartości definiujące naszą filozofię codziennego działania.



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

# DZIAŁALNOŚĆ

# DZIAŁALNOŚĆ

## STAN ROZWOJU



  
ColumbusEnergy

DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

Jesteśmy **liderem rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce** - już **4200** rodzin i firm zamontowało od nas fotowoltaikę o mocy przekraczającej **20 MWp** (na koniec 2018 roku).

Rozwinęliśmy organizację ponad **640% w ciągu 2 lat**.

**Udział w rynku** mikroinstalacji fotowoltaicznych Columbus Energy szacujemy na **8%**, a jeśli nie uwzględnimy rynku dotacyjnego, to udział Columbus Energy w rynku mikroinstalacji (<50kWp) komercyjnych może sięgać już ponad **15%**.

**Columbus Energy** jest **najbardziej rozpoznawalną marką** branży fotowoltaicznej.

Jesteśmy w trakcie przenoszenia notowań **na rynek regulowany GPW** i równolegle trwa proces dopuszczenia do obrotu wszystkich akcji Spółki na rynku NewConnect.

Akcjonariusze ponad **78% kapitału** podpisali umowę lock-up i tag-along.

Organizacja Columbus Energy jest zarządzana w sposób **nowoczesny i transparentny**, do tej pory praktycznie większość marży inwestowaliśmy w **rozwój** strukturalny, organizacyjny i procesowy.

# DZIAŁALNOŚĆ

COLUMBUS ENERGY S.A.

## KIERUNEK ROZWOJU



W najbliższych latach skupimy się na **zwiększaniu udziału w rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych** (fotowoltaika dla domów i małego/średniego biznesu) **powyżej 20%**.  
Nasz cel to **rozwińnięcie sprzedaży i wzrost liczby montażu do 10 000 instalacji fotowoltaicznych rocznie**.

## PPA

Chcemy wypracować produkty **Power Purchase Agreement (PPA) / Power Lease Agreement (PLA)** dla segmentu średnich i dużych przedsiębiorstw.



Pracujemy nad tym, aby Columbus Energy stała się **najbardziej wartościową marką w branży odnawialnych źródeł energii** w Polsce.



Zamieramy inwestować długoterminowo we własne **projekty farm fotowoltaicznych** lub/i współfinansując je z inwestorami branżowymi i finansowymi.

  
ColumbusEnergy

DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

# DZIAŁALNOŚĆ

COLUMBUS ENERGY S.A.

## KIERUNEK ROZWOJU



Planujemy rozwijać kompetencje, produkty i usługi dla **infrastruktury e-mobility**.



Postawimy na **rozwój prac badawczo-rozwojowych** w kontekście innowacyjnego podejścia do przesyłu i handlu energią elektryczną z OZE między prosumentami, konsumentami energii, a segmentem e-mobility.



Będziemy obserwować rynek **termomodernizacji** oraz sprzedaży produktów pośrednich (np. pomp ciepła) i jeśli jego struktura i marżowość będzie odpowiednia, to organizacja przygotowuje i wdroży właściwe rozwiązania.

  
ColumbusEnergy

DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

# DZIAŁALNOŚĆ

COLUMBUS ENERGY S.A.

NOWOCZESNA ORGANIZACJA

Solidny, związany z firmą  
Dział Sprzedaży, rozwinięta  
sieć partnerów w obszarze  
instalacyjnym.

Finalizacja pełnej informatyzacji,  
w tym  
Business Intelligence  
i Big Data.

Rozpoznawalna  
marka



Kompetentny i zgrany zespół  
menedżerski, mocno  
związany z firmą.

Wdrożone nowoczesne  
zarządzanie, ocena  
pracownicza, KPI,  
zaplanowany rozwój  
kompetencji.

Rozpoczęcie pierwszego  
etapu wdrażania  
Lean Management.

  
ColumbusEnergy

DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

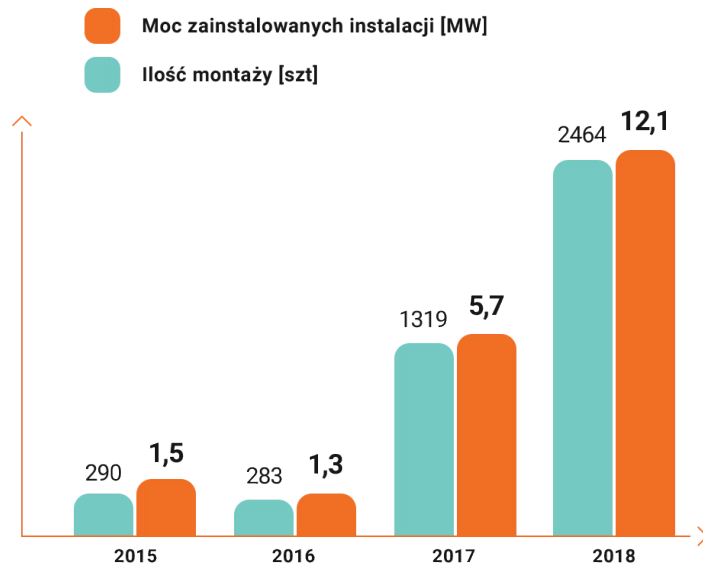
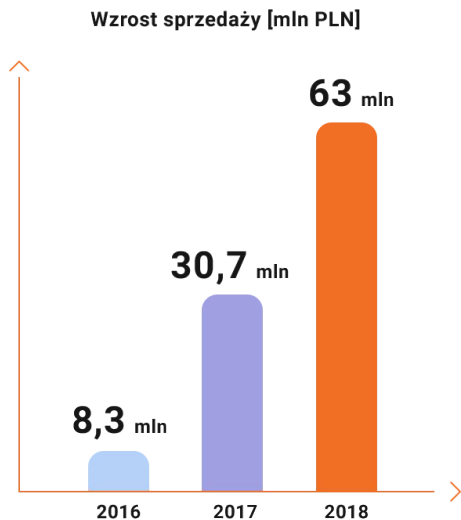
Wybrane

# DANE FINANSOWE

Grupy Kapitałowej Columbus Energy



# DYNAMICZNY ROZWÓJ



**Wybrane dane finansowe,  
zawierające podstawowe  
pozycje z rocznego  
skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego,  
w tym przeliczone na euro.**

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A. w okresie od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku zostały zaprezentowane w Tabeli.

Wybrane dane finansowe skonsolidowane Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A. za 2018 rok oraz dane porównywalne za 2017 rok.



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

Wyszczególnienie	2017	2018	2017	2018
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. EURO)	(w tys. EURO)
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	30 665,19	63 024,91	7 352,18	14 786,6
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	2 587,90	4 391,09	620,46	1 030,22
<b>Zysk (strata) brutto</b>	1 800,93	2 704,01	431,78	634,4
<b>Zysk (strata) netto</b>	1 291,99	1 990,32	309,76	466,96
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	-434,38	4 228,18	-104,15	991,99
<b>Aktywa/Pasywa razem</b>	94 093,16	46 587,09	22 559,44	109 30,04
<b>Aktywa trwałe</b>	89 213,14	27 290,08	21 389,42	6 402,67
<b>Aktywa obrotowe</b>	4 880,02	19 297,01	1 170,02	4 527,41
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</b>	355,79	2 772,19	85,30	650,4
<b>Należności krótkoterminowe</b>	3 838,41	16 053,64	920,28	3 766,47
<b>Należności długoterminowe</b>	20 127,02	23 088,06	4 825,58	5 416,8
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	12 868,29	4 275,71	3 085,26	1 003,15
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	6 079,51	26 060,93	1 457,60	6 114,29
<b>Kapitał własny</b>	75 145,36	16 250,45	18 016,58	3 812,60
<b>Kapitał podstawowy</b>	76 506,97	76 505,97	18 343,04	17 949,46

## Zastosowane kursy EUR/PLN

Pozycje bilansu przeliczono według kursu średniego euro ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski, obowiązującego na dzień bilansowy. Pozycje rachunku wyników przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca czterech kwartałów roku.



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

Rok	Kurs EURO na dzień bilansowy (31 grudnia)	Średni kurs EURO w okresie od 01.01. do 31.12.
2018	4,300	4,2623
2017	4,1709	4,2583

# OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A. za rok obrotowy 2018 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej  
w okresie od 01.01.2018 do 31.12.2018 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A w roku obrotowym 2018 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2018 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” jest częścią Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A. w 2018 roku.



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

# OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

## OŚWIADCZENIA ZARZĄDU O PRAWIDŁOWOŚCI DANYCH

Zarząd Columbus Energy S.A. na podstawie §5 pkt 7.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej. Oświadczamy także, iż dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Columbus Energy S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

## OŚWIADCZENIA ZARZĄDU O WYBORZE BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Zarząd Columbus Energy S.A. na podstawie §5 pkt 7.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

**Prezes Zarządu**

Dawid Zieliński

**Wiceprezes Zarządu**

Łukasz Górski

**Wiceprezes Zarządu**

Janusz Sterna

Kraków, dnia 21 marca 2019 roku

# OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

## STANOWISKO ZARZĄDU COLUMBUS ENERGY S.A. ODNOSZĄCE SIĘ DO ZASTRZEŻEŃ WYRAŻONYCH PRZEZ PODMIOT UPRAWNIONY DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH W OPINII Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COLUMBUS ENERGY S.A. ZA 2018 ORAZ SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO COLUMBUS ENERGY S.A. ZA 2018 ROK

Stanowisko Zarządu oraz opinia Rady Nadzorczej COLUMBUS ENERGY S.A. przedstawione zostały zgodnie z § 5 punkt 6.1 podpunkt 8) Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku raportu rocznego.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta **Anna Czerwińska („Biegły Rewident”)** z badania jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego COLUMBUS ENERGY S.A. („Spółka”) za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku, zawiera zastrzeżenie dotyczące ujęcia zaliczki na poczet dostaw wpłaconych jednemu z Kontrahentów w kwocie 1.515,2 tys zł oraz należność z tytułu dostaw i usług od tego Kontrahenta w kwocie 6.415,6 tys zł.

Odnosząc się do zastrzeżenia Biegłego Rewidenta o poniższej treści:

*„Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazuje w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności zaliczki na poczet dostaw wpłacone jednemu z Kontrahentów w kwocie 1.515,2 tys zł oraz należność z tytułu dostaw i usług od tego Kontrahenta w kwocie 6.415,6 tys zł. Po dniu bilansowym dostawy zostały zrealizowane, tym samym zaliczki zostały rozliczone w całości, natomiast należności z tytułu dostaw i usług zostały rozliczone w kwocie 1.198,4 tys zł.*

*Kontrahent w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok wykazuje ujemne kapitały. Oprócz powyżej opisanych zdarzeń, nie byliśmy w stanie uzyskać innych dodatkowych odpowiednich i wystarczających dowodów badania, które potwierdzałyby, że do całości, bądź części z powyższej kwoty 5.217,3 tys zł, nie należałoby dokonać odpisu aktualizującego i czy nie byłyby konieczne korekty do przedstawionego w sprawozdaniu finansowym bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 r., w szczególności do pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz do wyniku finansowego za 2018 rok.”*

Zarząd COLUMBUS ENERGY S.A. stoi na stanowisku, iż odzyskanie należności od Kontrahenta nie jest zagrożone. Zaznaczyć należy, iż część należności już została spłacona. Jest to kontrahent, z którym Spółka współpracuje już od ponad 3 lat i jest głównym dostawcą do Spółki komponentów do instalacji fotowoltaicznych poza panelami i inwerterami, zapewniającym ponad 80% dostaw w tym asortymencie. Dotychczasowa współpraca była wzorowa. Ujemne kapitały w bilansie nie odzwierciedlają rzeczywistej kondycji firmy, ponieważ wynikają przede wszystkim z sytuacji historycznej. Aktualnie Kontrahent intensywnie się rozwija, o czym świadczy dynamika przychodów i rosnący stan zatrudnienia.

W związku z powyższym przedmiotowe zastrzeżenie nie ma wpływu na wyniki Spółki.



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

# NASZE AMBICJE

**Mamy ambicję** zmieniać przekonania społeczeństwa, że warto inwestować w OZE przynoszące oszczędności już dzisiaj, nie tylko dla nas, ale i dla naszych dzieci. Fotowoltaika to najbardziej **elegancka i skuteczna technologia** odnawialnych źródeł energii, która może być zaaplikowana praktycznie na każdy dach, zapewniając luksus taniej energii na pokolenia.

Chcemy, by Columbus Energy był **pierwszym wyborem** właściciela domu czy biznesu. Zawsze będziemy mieć najlepszy produkt i najbardziej komplementarną usługę dzięki zapisanej w DNA organizacji **trosce** o to, by przyszłe pokolenia mogły cieszyć się darmową energią.

*Dawid  
Zieliński*

Prezes Zarządu



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

# ZAŁĄCZNIKI



JEDNOSTKOWE **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**COLUMBUS ENERGY S.A.** ZA ROK 2018.



JEDNOSTKOWE **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**  
**COLUMBUS ENERGY S.A.** ZA ROK 2018.



**SPRAWOZDANIE Z BADANIA BIEGŁEGO REWIDENTA.**



DAJEMY **DOBRA ENERGIĘ**



# RELACJE INWESTORSKIE

Agnieszka Rozwadowska - Kierownik Biura Zarządu

e-mail: [gielda@columbusenergy.pl](mailto:gielda@columbusenergy.pl)

tel. 533 308 164

Columbus Energy Spółka Akcyjna

ul. Kuźnicy Kołłątajowskiej 13, 31-234 Kraków

[www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl)



DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

przedstawił Zarząd Spółki

Podpisy Członków Zarządu:

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

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki :



# ColumbusEnergy

DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

## Columbus Energy S.A.

### Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2018 roku  
do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Kraków, dnia 21 marca 2019 r.



## SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
<b>1. INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>	<b>8</b>
1.1. INFORMACJE OGÓLNE .....	8
1.1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ.....	8
1.1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....	8
1.1.3. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	9
1.2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI.....	10
1.2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
1.2.2. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY.....	10
<b>2. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI .....</b>	<b>18</b>
2.1. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI .....	18
2.1.1. KONSOLIDACJA .....	18
2.1.2. INWESTYCJE W JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE .....	19
2.1.3. WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH .....	20
2.1.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	20
2.1.5. AKTYWA NIEMATERIALNE.....	22
2.1.6. AKTYWA FINANSOWE .....	23
2.1.7. ZAPASY.....	27
2.1.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	27
2.1.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	28
2.1.10. KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	28
2.1.11. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	28
2.1.12. KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE .....	29
2.1.13. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY.....	29
2.1.14. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	30
2.1.15. POZYCJE WARUNKOWE.....	31
2.1.16. PRZYCHODY z UMÓW z Klientami.....	32
2.1.17. KOSZTY .....	33
2.1.18. LEASING.....	33
2.1.19. WYPŁATA DYWIDENDY.....	34
2.1.20. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	34
2.1.21. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE.....	34
a) WARTOŚĆ FIRMY.....	35
b) ODZYSKIwalNOŚĆ NALEŻNOŚCI .....	36
c) ODZYSKIwalNOŚĆ POŻYCZEK UDZIELANYCH KLIENTOM .....	36
d) PRZYCHODY.....	36
<b>3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....</b>	<b>37</b>
3.1. SEGMENTY OPERACYJNE .....	37
<b>4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>	<b>38</b>
4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	38
4.2. ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW .....	39
4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY .....	39
4.4. POZOSTAŁE KOSZTY .....	39



4.5.	KOSZTY FINANSOWE.....	40
4.6.	PODATEK DOCHODOWY .....	40
4.7.	ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ .....	41
<b>5.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>	<b>42</b>
5.1.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....	42
5.2.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	42
5.3.	INWESTYCJE W JEDNOSTACH STOWARZYSZONYCH .....	44
5.4.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE I UDZIELONE POŻYCZKI.....	45
5.5.	ZAPASY.....	45
5.6.	NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	46
5.7.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	47
5.8.	KAPITAŁ WŁASNY.....	48
5.8.1.	KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	48
5.8.2.	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY .....	49
5.9.	KREDYTY I POŻYCZKI .....	49
5.10.	ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY .....	52
5.11.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	53
5.12.	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	53
<b>6.</b>	<b>NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....</b>	<b>54</b>
6.1.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	54
6.1.1.	KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	54
6.2.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM .....	57
6.2.1.	CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO .....	57
6.2.2.	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM .....	60
<b>7.</b>	<b>POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....</b>	<b>61</b>
7.1.	POZYCJE WARUNKOWE .....	61
7.1.1.	Sprawa z powództwa PArafii Świętej rodziny.....	61
7.1.2.	Sprawy z powództwa klientów indywidualnych .....	61
7.1.3.	Roszczenia byłego akcjonariusza – Doroty Denis-Brewczyńskiej .....	61
7.2.	7.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO ...	62
7.2.1.	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca (korzystający).....	62
7.2.2.	Zobowiązania z tytułu leasingu FINANSOWEGO – GRUPA jako leasingobiorca (korzystający).....	62
7.3.	POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA (OBJĘCIA) ORAZ SPRZEDAŻ AKCJI .....	63
7.3.1.	POŁĄCZENIA I NABYCIA SPÓŁEK W 2016 ROKU .....	63
7.3.2.	POŁĄCZENIA I NABYCIA SPÓŁEK W 2017 ROKU .....	65
7.4.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	65
7.5.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA .....	67
7.6.	ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY .....	68

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	3.1	61 720,21	30 164,60
Pozostałe przychody	3.3	1 304,70	500,59
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>63 024,91</b>	<b>30 665,19</b>
Amortyzacja		-54,64	-30,19
Zużycie surowców i materiałów		-27 362,26	-14 792,09
Usługi obce		-19 751,13	-9 947,57
Koszty świadczeń pracowniczych	3.2	-6 196,60	-1 948,85
Podatki i opłaty		-183,82	-205,50
Pozostałe koszty rodzajowe		-933,46	-200,21
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-3 678,07	-771,91
Pozostałe koszty	3.4	-473,82	-180,97
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>4 391,09</b>	<b>2 587,90</b>
Koszty finansowe	3.5	-1 762,53	-868,06
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		75,44	81,10
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>2 704,01</b>	<b>1 800,93</b>
Podatek dochodowy	3.6	713,69	508,94
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>1 990,32</b>	<b>1 291,99</b>
Działalność zaniechana		0,00	0,00
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>1 990,32</b>	<b>1 291,99</b>
<b>Zysk (strata) netto przypadająca:</b>		<b>1 990,32</b>	<b>1 291,99</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 990,32	1 291,99
Udziałom niedającym kontroli		0,00	0,00
<b>Pozostałe całkowite dochody</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Pozostałe całkowite dochody netto razem</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>		<b>1 990,32</b>	<b>1 291,99</b>
Suma całkowitych dochodów przypadająca:		1 990,32	1 291,99
Akcjonariuszom jednostki dominującej		1 990,32	1 291,99
Udziałom niedającym kontroli		0,00	0,00
<b>Zysk (strata) na akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>3.7</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej:		0,00	0,00
Zwykły		0,04	0,20
Rozwodniony		0,04	0,20

## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	4.1	230,51	136,41
Wartość firmy	4.2	3 833,36	3 833,36
Pozostałe aktywa niematerialne	4.2	76,56	87,00
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i powiązanych	4.3	3 798,28	3 722,10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4.11	61,59	68,82
Pozostałe aktywa finansowe	4.4	500,00	500,00
Udzielone pożyczki		18 789,78	20 127,02
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>27 290,08</b>	<b>28 474,70</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	4.5	471,18	685,82
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4.6	15 366,66	3 838,41
Pozostałe aktywa finansowe	4.4	0,00	0,00
Należności z tytułu podatku dochodowego		0,00	0,00
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		686,98	810,71
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4.7	2 772,19	355,79
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		0,00	0,00
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>19 297,01</b>	<b>4 880,02</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>46 587,09</b>	<b>33 354,72</b>

PASYWA	Nota	31.12.2018	31.12.2017
<b>KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	4.8	76 506,97	76 506,97
Akcje własne		0,00	0,00
Kapitał rezerwowy		-44 930,20	-47 110,21
Zyski zatrzymane		-15 326,31	-14 990,51
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>		<b>16 250,45</b>	<b>14 406,25</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4.12	159,62	128,99
Kredyty i pożyczki	4.10	4 000,00	2 000,00
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4.11	0,00	10 663,60
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4.13	11,92	9,15
Zobowiązania z tytułu leasingu		104,18	66,55
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>4 275,71</b>	<b>12 868,29</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4.14	4 093,47	601,99
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4.11	10 940,33	0,00
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	4.10	7 354,81	3 888,87
Bieżący podatek dochodowy		592,04	358,69
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4.13	544,16	236,55
Zobowiązania z tytułu leasingu		48,34	17,00
Przychody przyszłych okresów		445,38	629,64
Pozostałe zobowiązania		2 042,41	346,76
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>26 060,93</b>	<b>6 079,51</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>30 336,64</b>	<b>18 947,80</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>46 587,09</b>	<b>33 354,72</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2016</b>	<b>72 863,78</b>	<b>17 110,69</b>	<b>-16 121,70</b>	<b>73 852,77</b>
korekta wartości firmy	0,00	-60 738,50	0,00	-60 738,50
<b>STAN NA 01 STYCZNIA 2017</b>	<b>72 863,78</b>	<b>-43 627,81</b>	<b>-16 121,70</b>	<b>13 114,27</b>
podział wyniku za 2016 rok	0,00	160,80	-160,80	0,00
emisja akcji	3 643,20	-3 643,20	0,00	0,00
zysk /(strata)netto	0,00	0,00	1 291,99	1 291,99
<i>zysk / strata netto jednostki stowarzyszonej</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>80,57</i>	<i>0,00</i>
<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2017</b>	<b>76 506,97</b>	<b>-47 110,21</b>	<b>-14 990,51</b>	<b>14 406,25</b>
wpływ MSSF 9	0,00	0,00	-146,14	-146,14
<b>STAN NA 01 STYCZNIA 2018</b>	<b>76 506,97</b>	<b>-47 110,21</b>	<b>-15 136,65</b>	<b>14 260,11</b>
podział wyniku za 2017 rok	0,00	2 179,98	-2 179,98	0,00
emisja akcji	0,00	0,00	0,00	0,00
korekta wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
zysk /(strata)netto	0,00	0,00	1 990,32	1 990,32
<i>zysk / strata netto jednostki stowarzyszonej</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>	<i>75,44</i>	<i>0,00</i>
<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2018</b>	<b>76 506,97</b>	<b>-44 930,23</b>	<b>-15 326,31</b>	<b>16 250,45</b>

# SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Za rok obrotowy zakończony 31.12.2018	Za rok obrotowy zakończony 31.12.2017
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2 704,01	1 800,93
Amortyzacja	54,64	30,19
Odsetki i udziały w zyskach	183,38	182,64
Zysk/strata z udziałów z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych	0,00	-81,10
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	213,99	150,81
Zmiana stanu zapasów	-269,89	-387,45
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności	-16 376,72	-15 936,09
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań	4 688,05	-2 796,51
Pozostałe przepływy	103,38	0,00
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	-8 699,16	-17 036,58
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty	-63,49	110,00
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-8 762,65</b>	<b>-16 926,58</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Nabycie wartości niematerialnych	-34,61	-53,83
Udzielone pożyczki	73,03	-400,00
Inwestycje w jednostkę stowarzyszoną	0,00	0,00
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	1 016,00	381,46
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	5 896,40	717,03
Pozostałe wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
Połączenie jednostek gospodarczych	0,00	0,00
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>6 950,82</b>	<b>644,66</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Otrzymane kredyty i pożyczki	7 431,05	8 498,16
Spłaty kredytów i pożyczek	-2 204,55	-3 267,50
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	0,00	0,00
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	11 075,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-34,83	-18,45
Spłata odsetek	-990,64	-603,55
Inne wydatki finansowe	27,15	-434,38
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>4 228,18</b>	<b>15 249,28</b>
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	2 416,36	-1 032,64
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	355,79	1 388,43
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		0,00
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU</b>	<b>2 772,19</b>	<b>355,79</b>

# 1. INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

## 1.1. INFORMACJE OGÓLNE

### 1.1.1. INFORMACJE O JEDNOSTCE DOMINUJĄCEJ

Grupa Columbus Energy S.A. powstała w wyniku połączenia Columbus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (KRS 0000373608) z Columbus Energy Spółka Akcyjna (KRS 0000425536) oraz zmiany firmy Spółki z Columbus Capital S.A. na Columbus Energy S.A. zarejestrowanego w dniu 18 marca 2016 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Spółka otrzymała numer Regon: 241811803 dnia 22 grudnia 2010 roku oraz NIP: 9492163154, nadany przez Naczelnika Drugiego Urzędu Skarbowego w Częstochowie dnia 28 grudnia 2010 roku. Siedziba Spółki mieści się w Krakowie przy ul. Kuźnicy Kołtątajowskiej 13. Zgodnie ze Statutem Spółka może działać na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Grupa Columbus Energy S.A. jest liderem rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce. Wprowadziła pierwszą na rynku innowacyjną usługę dla klientów indywidualnych połączoną z długoterminowym finansowaniem pod nazwą „Abonament na Słońce”. Grupa oferuje pełny zakres usług przy zakupie i instalacji paneli fotowoltaicznych: od projektu, poprzez finansowanie instalacji, jej fizyczny montaż, do podłączenia do sieci oraz serwis. Firma specjalizuje się w instalacjach dachowych i gruntowych dla gospodarstw domowych i biznesu, oferując jako jedyna na rynku Gwarancję Totalną, czyli 15-letnią gwarancję na cały system. W III kwartale 2018 Grupa wprowadziła nową ofertę – TESTUJ PRZEZ ROK – to propozycja skierowana do klientów indywidualnych, którzy od 1 lipca 2018 r. zdecydują się na instalację produkującą prąd ze słońca za gotówkę lub w abonamencie elastycznym. Po pełnym roku użytkowania instalacji fotowoltaicznej, a więc od rozpoczęcia pracy licznika mogą oni zrezygnować z niej z pełnym zwrotem własnego wkładu gotówkowego. Ponadto Grupa zamierza rozwijać ofertę o nowe produkty w segmencie oszczędności energii i poprawy efektywności energetycznej. Celem Grupy na najbliższy czas jest ugruntowanie pozycji lidera w branży instalacji fotowoltaicznych w Polsce.

#### Podstawowa działalność Grupy:

Grupa zajmuje się sprzedażą oraz montażem instalacji fotowoltaicznych. Kluczowym produktem Grupy jest fotowoltaika połączona z długoterminowym finansowaniem pod nazwą „Abonament na Słońce” oferowana klientom indywidualnym. Columbus Energy S.A. rozwija również sprzedaż w sektorze B2B oraz nowy produkt – termomodernizacja. Celem Grupy na najbliższy czas jest ugruntowanie pozycji lidera w branży instalacji fotowoltaicznych w Polsce.

### 1.1.2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje lata od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku oraz od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku i zostało sporządzone przy założeniu,

że Grupa Kapitałowa będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, oraz że nie zamierza, ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Grupy nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

### 1.1.3. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły:

- ✦ Jednostka dominująca: Columbus Energy S.A.,
- ✦ Jednostka zależna.

Jednostka dominująca posiada głosy i udziały w następujących jednostkach:

Jednostka	Ilość posiadanych udziałów (szt.)	Wartość nominalna udziałów (zł)	Udział w kapitale podstawowym	Ilość posiadanych głosów (szt.)	Udział w głosach (%)
<b>Jednostka zależna</b>					
Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.	2000	200000	1	2000	1

Grupa posiada jedną spółkę zależną, co zostało przedstawione poniżej – Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.

Firma spółki:	COLUMBUS ENERGY FINANSE SP. Z O.O.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Kraków 31-234, ul. Kuźnicy Kollątajowskiej 13,
KRS:	625712
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	364899205
NIP:	9452196124
Kapitał zakładowy	200 000 PLN
Czas trwania	czas nieokreślony
Przedmiot przeważającej działalności	64.91.Z. Leasing finansowy
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100%
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników	100%
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Konsolidacja pełna
Zarząd	Funkcja
Górski Łukasz	Prezes Zarządu

Spółka celowa Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. została zawiązana umową z dnia 30 maja 2016 roku. Emitent objął w spółce wszystkie udziały tj. 2.000 udziałów o wartości 100 zł każdy udział. Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym, co daje 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu. Rejestracja spółki celowej nastąpiła w dniu 1 lipca 2016 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000625712.

Przedmiotem działalności Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. jest pośrednictwo w pozyskaniu finansowania na rzecz klientów z instytucji finansowych lub dla części klientów samodzielne finansowanie sprzedaży umów „Abonament na Słońce” i zarządzanie należnościami z nich wynikającymi. Spółka zależna została utworzona na czas nieokreślony.

## **1.2. ZASADY RACHUNKOWOŚCI**

Przyjęte zasady rachunkowości stosowano przy zachowaniu zasady ciągłości we wszystkich prezentowanych latach obrotowych. Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w Nocie 3.

Spółki zależne stosują takie same, jak Jednostka dominująca, metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednakowe zasady sporządzania sprawozdań finansowych.

### **1.2.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A. zostało sporządzone w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanych z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz 31 grudnia 2017 roku.

### **1.2.2. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY**

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2018**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy zmiany do następujących standardów, które weszły w życie od 1 stycznia 2018 r.



## **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”**

MSSF 9 zastępuje MSR 39. Standard wprowadza następujące kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów. MSSF 9 wprowadza nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących – model oczekiwanych strat kredytowych. Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy oraz ujmowanie jednorazowo w wyniku finansowym skutków renegotjacji warunków umów kredytowych, które nie skutkują wyłączeniem zobowiązania z ksiąg. Grupa zastosowała MSSF 9 retrospektywnie, ale skorzystała z możliwości nieprzekształcania danych za okresy porównawcze. W rezultacie podane informacje porównawcze nadal są oparte na zasadach rachunkowości wcześniej stosowanych przez Grupę i opisanych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31.12.2017. Z przeprowadzonych analiz wynika że MSSF 9 nie miał istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

## **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” zastępuje MSR 18 i MSR 11 oraz odpowiednie interpretacje. Zasady przewidziane w MSSF 15 dotyczą wszystkich umów skutkujących przychodami. Fundamentalną zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w momencie transferu kontroli nad towarami lub usług na rzecz klienta, w wysokości ceny transakcyjnej. Wszelkie towary lub usługi sprzedawane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu.

Grupa przyjęła standard MSSF 15 od 1 stycznia 2018 roku co skutkowało wprowadzeniem zmian zasad rachunkowości. Standard MSSF 15 został opublikowany po raz pierwszy w maju 2014 roku. Standard został zmieniony we wrześniu 2015 roku w celu odroczenia daty jego wejścia w życie do 1 stycznia 2018 roku i w kwietniu 2016 roku w celu wyjaśnienia szeregu kwestii poruszonych przez wspólną grupę roboczą RMSR i RSRF ds. ujmowania przychodów (ang. Joint IASB.FASB Transition Resource Group for Revenue Recognition). Zgodnie z postanowieniami przejściowymi MSSF 15 Grupa przyjęła nowe wytyczne stosując zmodyfikowane podejście retrospektywne, gdzie skumulowany skutek pierwszego zastosowania tego

standardu jest wykazany jako korekta bilansu otwarcia zysków zatrzymanych w okresie pierwszego zastosowania, tj. na dzień 1 stycznia 2018 roku. Dane porównawcze z lat ubiegłych nie zostały skorygowane. Jednostki stosujące zmodyfikowane podejście retrospektywne powinny zastosować ten standard retrospektywnie tylko w odniesieniu do umów, które nie zostały zrealizowane na dzień 1 stycznia 2018 roku. Jednostki stosujące zmodyfikowane podejście retrospektywne mogą także zdecydować się na przyjęcie praktycznego rozwiązania dotyczącego zmian umowy.

Wdrożenie MSSF nie wprowadziło zmian w sposobie rozpoznawania przychodów.

#### **Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” dostarczają dodatkowych informacji i wyjaśnień dotyczących głównych założeń przyjętych w MSSF 15, m.in. na temat identyfikacji osobnych obowiązków, ustalenia czy jednostka pełni rolę pośrednika (agenta), czy też jest głównym dostawcą dóbr i usług (principal) oraz sposobu ewidencji przychodów z tytułu licencji. Oprócz dodatkowych objaśnień, wprowadzono także zwolnienia i uproszczenia dla jednostek stosujących nowy standard po raz pierwszy.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

#### **Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji opartych na akcjach**

Zmiana do MSSF 2 wprowadza m.in. wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej zobowiązania z tytułu transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych, wytyczne dotyczące zmiany klasyfikacji z transakcji opartych na akcjach rozliczanych w środkach pieniężnych na transakcje oparte na akcjach rozliczane w instrumentach kapitałowych, a także wytyczne na temat ujęcia zobowiązania podatkowego pracownika z tytułu transakcji opartych na akcjach.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

#### **Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” adresują kwestię zastosowania nowego standardu MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Opublikowane zmiany do MSSF 4 uzupełniają opcje istniejące już w standardach i mają na celu zapobieganie tymczasowym wahaniom wyników jednostek sektora ubezpieczeniowego w związku z wdrożeniem MSSF 9.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

## Roczne zmiany do MSSF 2014 - 2016

Roczne zmiany MSSF 2014-2016” zmieniają 3 standardy: MSSF 12 „Ujawnienia udziałów w innych jednostkach”, MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”. Poprawki zawierają wyjaśnienia oraz zmiany dotyczące zakresu standardów, ujmowania oraz wyceny, a także zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany do MSSF 12 obowiązują do okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2017 r. Natomiast pozostałe zmiany są obligatoryjne od 1 stycznia 2018 r.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

### Zmiany do MSR 40: Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych

Zmiany do MSR 40 precyzują wymogi związane z przeklasyfikowaniem do nieruchomości inwestycyjnych oraz z nieruchomości inwestycyjnych.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

### KIMSF 22: Transakcje w walutach obcych oraz płatności zaliczkowe

KIMSF 22 wyjaśnia zasady rachunkowości dotyczące transakcji, w ramach których jednostka otrzymuje lub przekazuje zaliczki w walucie obcej.

Zmiana nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy będącego skutkiem zastosowania nowego standardu po raz pierwszy.

### Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Zatwierdzając niniejsze sprawozdanie finansowe, Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie Standardów, zmian do Standardów i interpretacji, które zostały opublikowane i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie. Grupa zastosuje Standardy, zmiany do istniejących Standardów i interpretacje mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności od momentu ich wejścia w życie.

Standard	Krótki opis zmian	Data wejścia w życie
Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”	Zmiany dotyczą prawa wcześniejszej spłaty z negatywnym wynagrodzeniem	1 stycznia 2019
MSSF 16 „Leasing”	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicje leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019

\* Okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie.



## Wpływ nowych regulacji na sprawozdanie finansowe Grupy

Nowy standard wprowadza jeden model ujęcia leasingu w księgach rachunkowych leasingobiorcy, zbliżony do ujęcia leasingu finansowego w ramach MSR 17. Zgodnie z MSSF 16 umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeśli przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie.

Zasadniczym elementem różniącym definicje leasingu z MSR 17 i z MSSF 16 jest wymóg sprawowania kontroli nad użytkowanym, konkretnym składnikiem aktywów, wskazanym w umowie wprost lub w sposób dorozumiany. Przeniesienie prawa do użytkowania ma miejsce wówczas, gdy mamy do czynienia ze zidentyfikowanym aktywem, w odniesieniu do którego leasingobiorca ma prawo do praktycznie wszystkich korzyści ekonomicznych i kontroluje wykorzystanie danego aktywa w danym okresie.

W przypadku gdy definicja leasingu jest spełniona, ujmuje się prawo do użytkowania aktywa wraz z odpowiednim zobowiązaniem z tytułu leasingu ustalonym w wysokości zdyskontowanych przyszłych płatności w okresie trwania leasingu.

Wydatki związane z wykorzystywaniem aktywów będących przedmiotem leasingu, dotychczas ujmowane w kosztach usług obcych, będą obecnie klasyfikowane jako koszty amortyzacji oraz koszty odsetek.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są amortyzowane liniowo, natomiast zobowiązania z tytułu umów leasingowych rozliczane na bazie stałej stopy procentowej.

Grupa zastosuje MSSF 16 od 1 stycznia 2019 r.

## Wpływ MSSF 16 na sprawozdanie finansowe

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego trwają prace związane z wdrożeniem nowego standardu MSSF 16. Grupa w IV kwartale 2018 r. przeanalizowała większość realizowanych umów zakupu usług, bez względu na obecną kwalifikację, w celu wyselekcjonowania tych umów, na podstawie których Grupa użytkuje składniki aktywów należące do dostawców.

Grupa podjęła decyzję o wdrożeniu standardu z dniem 1 stycznia 2019 r. Zgodnie z przepisami przejściowymi zawartymi w MSSF 16 nowe zasady zostaną przyjęte retrospektywnie z odniesieniem skumulowanego efektu początkowego zastosowania nowego standardu do kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2019 r. W związku z tym dane porównawcze za rok obrotowy 2018 nie zostaną przekształcone (zmodyfikowane podejście retrospektywne).

Poniżej opisano poszczególne korekty wynikające z wdrożenia MSSF 16:

- ✦ ujęcie zobowiązań z tytułu leasingu

Po przyjęciu MSSF 16 Grupa będzie ujmowała zobowiązania z tytułu leasingu w związku z leasingiem, który wcześniej został sklasyfikowany jako "leasing operacyjny" zgodnie z zasadami MSR 17 Leasing. Zobowiązania te zostaną wycenione w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w dacie rozpoczęcia stosowania MSSF 16.

Na datę początkowego ujęcia opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują następujące rodzaje opłat za prawo do użytkowania bazowego składnika aktywów przez okres trwania leasingu:

- ✦ stałe opłaty leasingowe pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe,
- ✦ zmienne opłaty leasingowe uzależnione od indeksów rynkowych,
- ✦ kwoty, których zapłaty oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu,
- ✦ cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona zrealizowana,
- ✦ kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, jeżeli leasingobiorca może skorzystać z opcji wypowiedzenia umowy.

W celu obliczenia stóp dyskonta na potrzeby MSSF 16 Grupa przyjęła, że stopa dyskonta powinna odzwierciedlać koszt finansowania, jakie byłoby zaciągnięte na zakup przedmiotu podlegającego leasingowi. W celu oszacowania wysokości stopy dyskonta Grupa wzięła pod uwagę następujące parametry umowy: rodzaj, długość trwania, walutę oraz potencjalną marżę, jaką musiałaby zapłacić na rzecz instytucji finansowych w celu uzyskania finansowania.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. obliczona przez Spółkę stopa dyskonta dla umów najmu, dzierżawy wynosiła 5%.

Grupa skorzysta z uproszczeń dotyczących leasingów krótkoterminowych (poniżej 12 miesięcy) oraz leasingów, w odniesieniu do których bazowy składnik aktywów ma niską wartość i dla tych umów nie będzie ujmowała zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Opłaty leasingowe z tego tytułu będą ujmowane jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

- ✦ ujęcie aktywów z tytułu prawa do użytkowania,

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu.

Na 1 stycznia 2019 Grupa przyjęła ujęcie aktywa w wysokości zobowiązań skorygowanych o ewentualne kwoty ujęte dotychczasowo w bilansie.

- ✦ zastosowanie szacunków i osądów.

Wdrożenie MSSF 16 wymaga dokonania pewnych szacunków, osądów i wyliczeń, które mają wpływ na wycenę zobowiązań z tytułu leasingu finansowego oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Obejmują one m. in.:

- ✦ ocenę czy umowa zawiera leasing zgodnie z MSSF 16,
- ✦ ustalenie okresu obowiązywania umów (w tym dla umów z nieokreślonym terminem lub z możliwością przedłużenia),
- ✦ ustalenie stopy procentowej stosowanej do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych,
- ✦ ustalenie stawki amortyzacyjnej.

### Zastosowanie praktycznych uproszczeń

Stosując po raz pierwszy MSSF 16 Grupa zastosuje następujące praktyczne uproszczenia dopuszczone przez standard:

- ✦ zastosowanie jednej stopy dyskontowej do portfela umów leasingowych o dość podobnych cechach,
- ✦ umowy z tytułu leasingu operacyjnego z pozostałym okresem leasingu krótszym niż 12 miesięcy na dzień 1 stycznia 2019 r. potraktowane zostaną jako leasing krótkoterminowy.

### Wpływ na sprawozdanie z sytuacji finansowej

Szacunkowy wpływ wdrożenia MSSF 16 dla przeanalizowanych umów na ujęcie dodatkowych zobowiązań finansowych i odnośnych aktywów z tytułu prawa do użytkowania przedstawiają poniższe tabele:

	MSR 17 2018	MSSF 16 2018	Wpływ na zmiany Zwiększenie/ Zmniejszenie
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0,00	2 355,26	2 355,26
Zobowiązania z tytułu leasingu	0,00	2 375,90	2 375,90

### Wpływ na wskaźniki finansowe

Ze względu na ujęcie w bilansie Grupy praktycznie wszystkich umów leasingu, wdrożenie MSSF 16 przez Grupę będzie miało wpływ na jej wskaźniki bilansowe, w tym wskaźnik zadłużenia do kapitału własnego. Dodatkowo, w efekcie wdrożenia MSSF 16 zmianie ulegną miary zysku (m. in. zysk z działalności operacyjnej, EBITDA), a także przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

**(a) Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania. Grupa zastosuje standardy, zmiany do istniejących standardów i interpretacje mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności od momentu ich wejścia w życie.

Standard	Krótki opis zmian	Data wejścia w życie
MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej	Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego standardu do stosowania do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF14
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wnieście aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wnieście aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Data wejścia w życie została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metoda praw własności
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”	Zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2021 roku	1 stycznia 2021
Interpretacja KIMSF 23	Interpretacja dotyczy ujęcia księgowego w sytuacji niepewności co do sposobu traktowania podatkowego niektórych zdarzeń gospodarczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	obowiązuje od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku. Dotyczy długoterminowego zaangażowania w jednostki wyceniane metodą praw własności	1 stycznia 2019
Usprawnienia MSSF 2015-2017	dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – obowiązujące od okresów rocznych rozpoczynających i 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze	Zmiany dotyczą zmian, ograniczeń lub rozliczeń planów dotyczących świadczeń pracowniczych. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie	1 stycznia 2019
Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF		1 stycznia 2020
Zmiany do MSSF 6 "Połączenia przedsięwzięć" - definicja przedsięwzięcia		1 stycznia 2020
Zmiany do MSR 1 oraz MSR 8 - definicja terminu "istotny"		1 stycznia 2020

## 2. POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

### 2.1. OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

#### 2.1.1. KONSOLIDACJA

##### Jednostki zależne

Sprawowanie kontroli przez Jednostkę dominującą ma miejsce wtedy, gdy z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne zwroty, lub gdy ma prawa do zmiennych zwrotów oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych zwrotów poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają konsolidacji metodą pełną od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Grupę. Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Wynagrodzenie przekazane z tytułu nabycia jednostki zależnej ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów oraz zobowiązań zaciągniętych lub instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez Grupę. Przekazane wynagrodzenie obejmuje wartość godziwą aktywów lub zobowiązań wynikających z ustalenia elementu warunkowego wynagrodzenia umowy. Koszty związane z przejęciem ujmowane są w wyniku finansowym w momencie poniesienia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia. Dla każdego przejęcia Grupa ujmuje niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej według wartości godziwej lub według przypadającej na niekontrolujące udziały proporcjonalnej części aktywów netto przejmowanej jednostki.

Nadwyżkę przekazanego wynagrodzenia oraz wartości godziwej ewentualnych wcześniejszych udziałów w kapitale własnym przejmowanej jednostki na dzień przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto, ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli wartość ta jest niższa niż wartość godziwa aktywów netto jednostki zależnej przejętej w przypadku nabycia po cenie okazyjnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Eliminowane są transakcje wewnątrzgrupowe, rozrachunki, przychody, koszty i niezrealizowane zyski z transakcji między jednostkami Grupy. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty, po uprzedniej weryfikacji pod kątem utraty wartości aktywów, których dotyczą. Jednostki zależne stosują takie same zasady rachunkowości, jak Grupa.



## Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w wyniku finansowym, jej udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych ujmuje się w innych całkowitych dochodach, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. Wartość księgową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w wartości strat jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce, obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub zobligowała się do dokonania płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

### **2.1.2. INWESTYCJE W JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE**

Inwestycje w jednostki podporządkowane (zależne, stowarzyszone) nie zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład grupy zakwalifikowanej jako przeznaczona do sprzedaży) są ujmowane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości inwestycji w jednostki podporządkowane. Jeżeli takie przesłanki istnieją, Grupa ustala kwoty odpisów z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości jest ponoszona, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

Do sytuacji, w których można stwierdzić, iż nastąpiła utrata wartości, zalicza się w szczególności:

- ✦ wystąpienie znaczących trudności finansowych jednostki podporządkowanej,
- ✦ niedotrzymanie postanowień umownych przez jednostkę podporządkowaną, np. niespłacanie odsetek lub kapitału kredytu, lub zaleganie z ich spłatą,
- ✦ przyznanie jednostce podporządkowanej, ze względów ekonomicznych lub prawnych, związanych z jej trudnościami finansowymi, udogodnienia, które w innym przypadku nie zostałyby udzielone,

- ▼ zaistnienie wysokiego prawdopodobieństwa restrukturyzacji jednostki podporządkowanej,
- ▼ oczekiwana cena sprzedaży akcji możliwa do uzyskania będzie niższa niż wartość księgowa inwestycji. Zidentyfikowana utrata wartości jest odnoszona do wyniku finansowego.

### 2.1.3. WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

#### Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje wyrażone w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną spółek wchodzących w skład Grupy jest polski złoty. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych („PLN”), stanowiących walutę prezentacji Grupy.

#### Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji, kursu z dnia poprzedzającego dzień transakcji, kursu średnioważonego lub kursu faktycznie zastosowanego przez bank, w zależności od charakteru zawartej transakcji.

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

- ▼ pozycje pieniężne wyrażone w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu obowiązującego w tym dniu kursu zamknięcia tj. średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP,
- ▼ pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany obowiązującego na dzień transakcji,

Zyski i straty kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny księgowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w wyniku finansowym, o ile nie odracza się ich w innych całkowitych dochodach, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

### 2.1.4. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się jako aktywa, jeżeli jest prawdopodobne, że jednostka będzie uzyskiwać korzyści ekonomiczne w związku z danym składnikiem aktywów, a koszt tego składnika można wiarygodnie wycenić.

Początkowe ujęcie - według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, obejmującego wszystkie koszty niezbędne do doprowadzenia danego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania. Jeżeli płatność

jest wydłużona w porównaniu do normalnych warunków kredytowych, ujmuje się koszty odsetkowe, jeżeli odsetki te mogą zostać skapitalizowane zgodnie z MSR 23.

Jednostka wybiera model ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Składnik rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonego o łączną amortyzację (umorzenie) i zakumulowaną utratę wartości. Utratę wartości składników majątku trwałego ustala się zgodnie z MSR 36.

W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych rzeczowych aktywów trwałych oraz koszty finansowania zewnętrznego długoterminowych projektów budowlanych, jeśli spełnione są kryteria ujmowania. Jeżeli wymiana części składowych rzeczowych aktywów trwałych ma następować w odstępach czasu, części te są ujmowane jako poszczególne składniki aktywów z właściwym dla nich okresem użytkowania i stawką amortyzacji.

Podobnie w momencie przeprowadzenia generalnego przeglądu środka trwałego, jeśli kryteria ujmowania są spełnione, jego koszty zostają ujęte w wartości bilansowej tego środka jako koszt wymiany. Wszystkie pozostałe koszty napraw i konserwacji ujmowane są w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Wartość bieżąca oczekiwanych kosztów likwidacji aktywów po okresie ich użytkowania wchodzi w skład kosztu danego składnika aktywów, jeżeli kryteria ujmowania rezerwy są spełnione (MSR 16.73(a), MSR 16.30, MSR 16.15, MSR 16.16).

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący:

- ✦ maszyny i urządzenia od 5 do 15 lat,
- ✦ pozostałe środki trwałe od 5 do 15 lat.

Wartość bilansowa pozycji rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania lub sprzedaży takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania (MSR 16.67; MSR 16.68; MSR 16.71).

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników rzeczowych aktywów trwałych weryfikuje się, i w razie konieczności – koryguje, na koniec każdego roku obrotowego (MSR 16.51).



## 2.1.5. AKTYWA NIEMATERIALNE

Aktywa niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Cena nabycia aktywów niematerialnych nabytych w transakcji połączenia przedsiębiorstw jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po początkowym ujęciu aktywa niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na aktywa niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i ujmują się w zysku lub stracie w okresie, w którym zostały poniesione (MSR 38.24, MSR 38.74, MSR 38.83, MSR 38.57).

Jednostka ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony (MSR 38.88).

Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są analizowane pod kątem wpływu na zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

Odpis amortyzacyjny składników aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmują się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii kosztów, która odpowiada funkcji danego składnika aktywów niematerialnych (MSR 38.97, MSR 36.9, MSR 38.104, MSR 38.104).

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, ale są corocznie testowane pod kątem utraty wartości albo indywidualnie, albo na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Okres użytkowania składników aktywów niematerialnych zaliczanych do aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania jest corocznie weryfikowany w celu sprawdzenia, czy przyjęte założenie dotyczące braku możliwości jego określenia jest nadal prawidłowe. Jeżeli weryfikacja nie potwierdzi prawidłowości okresu użytkowania, jest on prospektywnie zmieniany (MSR 38.107, MSR 38.108, MSR 38.109).

Zyski lub straty wynikające z usunięcia aktywów niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia (MSR 38.113).

## 2.1.6. AKTYWA FINANSOWE

Od 1 stycznia 2018 r. Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii:

- ✦ wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- ✦ wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- ✦ wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

### Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Aktywa finansowe ujmuje się, gdy Grupa staje się stroną postanowień umownych instrumentu. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu własności.

### Wycena na moment początkowego ujęcia

Na moment początkowego ujęcia, Grupa wycenia składnik aktywów finansowych według wartości godziwej powiększonej o, w przypadku składnika aktywów finansowych, który nie wycenia w wartości godziwej przez wynik finansowy, koszty transakcji, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu składnika aktywów finansowych. Koszty transakcji dotyczących aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

### Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu ściągnięcia umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI” ang. solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek wycenia się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadą rachunkowości „Utrata wartości aktywów finansowych” i prezentuje w pozycji „odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych”. W szczególności, w tej kategorii Grupa klasyfikuje:

- ✦ należności handlowe,
- ✦ pożyczki, które spełniają test klasyfikacyjny SPPI i które zgodnie z modelem biznesowym są wykazywane jako „utrzymywane w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych”,
- ✦ środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

## **Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy**

Aktywa, które nie spełniają kryteriów wyceny według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

## **Instrumenty kapitałowe – Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody**

Kategoria ta dotyczy aktywów utrzymywanych zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych,

a warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od tej kwoty

Zgodnie z MSSF 9 dane porównawcze niniejszego sprawozdania finansowego oparte są na założeniach MSR 39, opisane poniżej:

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- ✦ aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- ✦ aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- ✦ pożyczki udzielone i należności,
- ✦ aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- ✦ wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- ✦ wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- ✦ spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:

- ✦ nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- ✦ częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
- ✦ instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych.

b) został zgodnie z MSR 39 zakwalifikowany do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane.

Pożyczki udzielone i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako pozostałe koszty.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej,

w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy prawa do przepływów pieniężnych z danego aktywa wygasły lub zostały przeniesione i Grupa przeniosła zasadniczo wszystkie ryzyka i korzyści wynikające z własności; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

### Utrata wartości aktywów finansowych

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych.

Standard przewiduje 3-stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy.

Stopień 2 – salda, dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwaną stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania.

Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

Należności handlowe homogeniczne/rozdrobione, które w oparciu o przeprowadzoną analizę portfelową zostały ocenione jako należności, które nie utraciły wartości (stopień 1 i 2) – oszacowanie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych będzie oparte na wykorzystaniu matrycy odpisów w oparciu o dane historyczne skorygowane o wpływ przyszłych czynników.

MSSF 9 nie zmienia kategorii zobowiązań finansowych.

Poniższa tabela prezentuje wpływ wdrożenia MSSF 9 na zmianę klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych w Spółce na dzień 1 stycznia 2018 roku:

Instrument finansowy	Kategoria wyceny	
	MSR 39	MSSF 9
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Należności handlowe	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie
Udzielone pożyczki	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie



### 2.1.7. ZAPASY

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/ kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione na doprowadzenie każdego składnika zapasów do jego aktualnego miejsca i stanu są ujmowane w następujący sposób (MSR 2.36, (a)MSR 2.9MSR 2.10):

✦ materiały: w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”.

Cena sprzedaży netto jest to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku (MSR 2.6).

### 2.1.8. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe z wyjątkiem należności z tytułu leasingu są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

MSSF 9 wymaga oszacowania oczekiwanej straty dla należności handlowych, niezależnie od tego czy wystąpiły, czy też nie przesłanki do stworzenia takiego odpisu. Standard przewiduje 3 stopniową klasyfikację aktywów finansowych pod kątem ich utraty wartości:

(1) Stopień 1 – salda, dla których nie nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwana stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu 12 miesięcy,

(2) Stopień 2 – salda dla których nastąpiło znaczące zwiększenie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia i dla których ustala się oczekiwana stratę w oparciu o prawdopodobieństwo niewypłacalności w ciągu całego okresu kredytowania,

(3) Stopień 3 – salda ze stwierdzoną utratą wartości.

Standard zezwala na przyjęcie uproszczeń dotyczących klasyfikacji należności krótkoterminowych i zaklasyfikowania ich do Stopnia 2.

Należności handlowe homogeniczne/rozdrobione, które w oparciu o przeprowadzoną analizę portfelową zostały ocenione jako należności, które nie utraciły wartości (stopień 1 i 2) – oszacowanie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych jest oparte na wykorzystaniu matrycy odpisów w oparciu o dane historyczne skorygowane o wpływ przyszłych czynników.

Należności handlowe z jednostkami istotnymi indywidualnie (kontrahenci kupujący znaczny wolumen wyrobów w danym segmencie, współpraca oparta o kontrakty długoterminowe) – oszacowanie ewentualnych odpisów aktualizacyjnych jest oparte na analizie należności z poszczególnymi kontrahentami.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych należności krótkoterminowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

### **2.1.9. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako składnik przepływów z działalności finansowej. Środki pieniężne na rachunkach bankowych spełniają test SPPI oraz test modelu biznesowego „utrzymanie w celu ściągnięcia”, w związku z tym wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości ustalonego zgodnie z modelem strat oczekiwanych

### **2.1.10. KAPITAŁ PODSTAWOWY**

Akcje zwykłe Jednostki dominującej zalicza się do kapitału podstawowego. Kapitał podstawowy ujmuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym Jednostki dominującej

Koszty poniesione bezpośrednio w związku z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, po opodatkowaniu, wpływów z emisji.

### **2.1.11. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA**

Zobowiązania stanowią obecny, wynikający ze zdarzeń przeszłych obowiązek Grupy, którego wypełnienie, według oczekiwań, spowoduje wypływ z jednostki środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne.

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu 12 m-cy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Zobowiązania w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, przy czym wycena ta odpowiada kwocie wymaganej zapłaty lub wielkości zobowiązania, zaś w okresie późniejszym zobowiązania finansowe

wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej (w przypadku zobowiązań handlowych odpowiada to kwocie wymagającej zapłaty), natomiast pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym - w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania długoterminowe w początkowym ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne, zaś w okresie późniejszym wykazuje się je według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej.

Zwiększenie (zmniejszenie) zobowiązania w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty/(przychody) finansowe.

#### **2.1.12. KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE**

Kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne.

Po początkowym ujęciu kredyty, pożyczki i dłużne papiery wartościowe są wykazywane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w wyniku finansowym przez okres obowiązywania odnośnych umów.

#### **2.1.13. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZONY**

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w wyniku finansowym, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym. Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością księgową w sprawozdaniu finansowym - ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, która nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu



obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień kończący okres sprawozdawczy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych, powstałych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych jest ujmowane, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlegają kompensacie, jeżeli występuje możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do dokonania kompensaty aktywów z tytułu bieżącego podatku dochodowego z zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku dochodowego oraz jeżeli aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatków dochodowych naliczonych przez te same władze podatkowe od jednostki podlegającej opodatkowaniu lub różnych jednostek podlegających opodatkowaniu w przypadku, gdy istnieje zamiar i możliwość rozliczenia sald w kwotach netto.

#### 2.1.14. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Zgodnie z przepisami prawa pracy, Grupa realizuje wypłaty świadczeń pracowniczych z następujących głównych tytułów:

- ✦ świadczenia po okresie zatrudnienia,
- ✦ odprawy emerytalne i rentowe,
- ✦ pozostałe świadczenia dla pracowników,
- ✦ niewykorzystane urlopy wypoczynkowe.

Grupa ujmuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zobowiązanie z tytułu wypłaty powyższych świadczeń w wysokości wartości bieżącej zobowiązania na dzień kończący okres sprawozdawczy, z uwzględnieniem zysków i strat aktuarialnych.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych obliczane są metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Podstawą do obliczenia zobowiązania dla pracownika jest przewidywana kwota danego świadczenia, jaką Grupa zobowiązuje się wypłacić na podstawie wewnętrznych regulacji oraz odpowiednich przepisów prawa. Obliczona kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień kończący okres sprawozdawczy, a następnie pomniejszana o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, jakich Grupa dokonuje na powiększenie rezerwy danego pracownika. Dyskonto

aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danego pracownika jako pracownika Grupy do momentu otrzymania świadczenia.

Składniki kosztów z tytułu określonych świadczeń po okresie zatrudnienia ujmują się:

- ✦ koszty bieżącego zatrudnienia – jako koszty operacyjne,
- ✦ odsetki netto od zobowiązania netto wynikające ze zmiany wartości rezerwy z tytułu upływu czasu – jako koszty finansowe, zyski/straty aktuarialne wynikające ze zmian założeń aktuarialnych – jako inne całkowite dochody.

Natomiast w odniesieniu do innych długoterminowych świadczeń pracowniczych koszty bieżącego zatrudnienia oraz zyski/straty aktuarialne ujmują się jako koszty operacyjne, odsetki netto - jako koszty finansowe.

Kalkulację rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe wylicza się na koniec każdego kwartału danego roku obrotowego. Rezerwa wyliczana jest w następujący sposób: liczba dni niewykorzystanego urlopu na koniec poprzedniego roku obrotowego i lat poprzednich, powiększona o liczbę dni urlopu przysługującego pracownikom na dany dzień kończący okres sprawozdawczy, pomniejszona o liczbę dni urlopu wykorzystanego w okresie od 1 stycznia do dnia kończącego dany okres sprawozdawczy, pomnożona przez wartość dniówki urlopowej wraz z obowiązującymi narzutami.

#### 2.1.15. POZYCJE WARUNKOWE

Aktywa warunkowe powstają na skutek zdarzeń przeszłych oraz zdarzeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki. Ocenia się je na bieżąco, aby upewnić się czy są odpowiednio odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym. Jeżeli zaistnienie wpływu korzyści ekonomicznych stanie się pewne, dany składnik aktywów odnosi się w przychód i ujmują w sprawozdaniu finansowym dotyczącym okresu, w którym ta zmiana nastąpiła. Aktywów warunkowych nie ujmują się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lecz ujawnia się je w informacji dodatkowej.

Zobowiązanie warunkowe jest:

- ✦ możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Grupy, lub
- ✦ obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:
- ✦ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub

▼ kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Zobowiązania warunkowe nie są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jednak ujawnia się je w informacji dodatkowej, chyba że prawdopodobieństwo wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne jest znikome.

### **2.1.16. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI**

Grupa stosuje zasady MSSF 15 z uwzględnieniem modelu 5 kroków w odniesieniu do analizy dotyczącej ujmowania przychodów z umów z klientami

#### **Wymogi identyfikacji umowy z klientem**

Umowa z klientem spełnia swoją definicję, gdy zostaną spełnione wszystkie następujące kryteria: strony umowy zawarły umowę i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków; Grupa jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr i usług, które mają zostać przekazane; Grupa jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra i usługi, które mają być przekazane; umowa ma treść ekonomiczną oraz jest prawdopodobne, że Grupa otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra i usługi, które zostaną przekazane klientowi.

#### **Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia**

W momencie zawarcia umowy Grupa dokonuje oceny dóbr i usług przyrzeczonych w umowie z klientem i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta, dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr i usług, które są zasadniczo takie same i w przypadku których przekazanie na rzecz klienta ma taki sam charakter.

#### **Ustalenie ceny transakcyjnej**

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Grupa uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Grupy będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr i usług na rzecz klienta.

#### **Alokacja ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia**

Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Grupy – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

## Ujęcie przychodów w momencie spełnienia zobowiązań do wykonania świadczenia

Grupa ujmuje przychody w momencie spełnienia (lub w trakcie spełniania) zobowiązania do wykonania świadczenia poprzez przekazanie przyrzeczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów).

Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Grupa rozpoznaje przychód w momencie wykonania montażu instalacji fotowoltaicznej u klienta analogicznie jak w latach poprzednich.

### 2.1.17. KOSZTY

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofania środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów na podstawie bezpośredniego związku pomiędzy poniesionymi kosztami, a osiągnięciem konkretnych przychodów tzn. stosując zasadę współmierności, poprzez rachunek rozliczeń międzyokresowych kosztów czynnych i biernych.

Grupa prowadzi ewidencję kosztów tylko w układzie rodzajowym.

### 2.1.18. LEASING

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ujmowana jest jako zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, z podziałem na część krótkoterminową (płatną do jednego roku) i długoterminową (płatną w okresie dłuższym niż jeden rok). Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli jest możliwe jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Minimalne opłaty leasingowe rozdziela się pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie zobowiązania z tytułu leasingu. Koszty finansowe rozlicza się na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania.

### 2.1.19. WYPŁATA DYWIDENDY

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Jednostki dominującej ujmuje się jako zobowiązanie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy.

### 2.1.20. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepłyów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

Zapłacone odsetki z tytułu wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych wykazuje się w przepływach z działalności finansowej.

Zapłacone odsetki z tytułu zaciągniętych kredytów, pożyczek, leasingu finansowego oraz pozostałe zapłacone odsetki wykazuje się w przepływach pieniężnych z działalności operacyjnej.

### 2.1.21. WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga przyjęcia pewnych założeń oraz dokonania szacunków i osądów, które wpływają na przyjęte zasady rachunkowości oraz wielkości wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Założenia i szacunki wynikają z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań odnośnie do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne. Oszacowania i osądy księgowe podlegają regularnej ocenie.

Poniżej przedstawiono pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z którymi związane jest istotne ryzyko konieczności wprowadzenia znaczącej korekty wartości księgowych aktywów i zobowiązań:

Lp.	Opis	31.12.2018	31.12.2017
1.	Wartość firmy	3 833,36	3 833,36
2.	Odzyskiwalność należności z tytułu dostaw i usług	15 366,66	1 949,77
3.	Odzyskiwalność należności z tytułu pożyczek	19 053,01	20 187,26



## A) WARTOŚĆ FIRMY

W roku 2018 dokonano weryfikacji stanowiska w zakresie metody księgowania połączenia Grupy Columbus Energy S.A. z Columbus Capital S.A., które miało miejsce w 2016 roku, w wyniku którego powstała wartość firmy. W wyniku analizy stwierdzono, że przedmiotowe połączenie było przejęciem odwrotnym zdefiniowanym na gruncie MSSF 3 a nie połączeniem metodą praw własności.

Zgodnie z §6 MSSF 3 Połączenia jednostek w przypadku każdego połączenia jednostek jedna z łączących się jednostek jest identyfikowana jako jednostka przejmująca. Stosownie do § 7 MSSF 3 wytyczne zawarte w MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe stosuje się do identyfikacji jednostki przejmującej. Jeżeli wytyczne zawarte w MSSF 10 nie wskazują jasno, która z łączących się jednostek jest jednostką przejmującą, ustalając to należy rozważyć czynniki zawarte w §B14-B18 MSSF 3. §B15 lit. a) MSSF3 wskazuje, że jednostka przejmująca jest zwykle jednostką łączącą się, której właściciele jako grupa zachowują lub otrzymują największą część praw głosu w połączonej jednostce. W wyniku połączenia w 2016 roku właściciele jednostki przejmowanej z prawnego punktu widzenia (Columbus Energy S.A.) objęli 93,8% akcji i głosów na WZA Spółki. Zgodnie z tym w myśl §B15 lit a) MSSF 3 jednostką przejmującą nie jest Spółka tylko jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia tj. Columbus Energy S.A.

§B16 MSSF 3 stanowi, że jednostka przejmująca jest zazwyczaj jednostką łączącą się, której relatywna wielkość jest znacząco większa od innej łączącej się jednostki lub jednostek. W momencie połączenia relatywna wartość spółki przejmowanej Columbus Energy S.A. była znacząco wyższa od Spółki (dawniej pod firmą Columbus Capital S.A.), w związku z powyższym należy uznać jednostkę przejmowaną z prawnego punktu widzenia, tj. Columbus Energy S.A. za jednostkę przejmującą.

W związku z powyższym spełnienie mających zastosowanie wytycznych zawartych w § B15 lit a) oraz B16 MSSF 3 pozwala stwierdzić, iż przedmiotowa transakcja miała charakter przejęcia odwrotnego w rozumieniu § B19 MSSF 3, w której jednostką przejmującą z ekonomicznego punktu widzenia jest Columbus Energy S.A., tj. jednostka przejmowana z prawnego punktu widzenia, natomiast Spółka jest jednostką przejmowaną.

Zmiana metody księgowania połączenia spowodowała zmianę wartości firmy z kwoty 64 571, 87 tys. zł do wartości 3 833,63 tys. zł.

Zgodnie z postanowieniami MSR 36 "Utrata wartości aktywów" dla każdego składnika aktywów Grupa ustala czy na dzień kończący okres sprawozdawczy występują okoliczności (przesłanki) wskazujące na wystąpienie utraty wartości któregośkolwiek ze składników aktywów. W okresie sprawozdawczym takie przesłanki nie wystąpiły. Niemniej Grupa przeprowadziła obowiązkowy test na utratę wartości firmy (Nota Nr 13 Wartości niematerialne i prawne).

## **B) ODZYSKIWALNOŚĆ NALEŻNOŚCI**

Odpisów z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica między wartością księgową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową.

## **C) ODZYSKIWALNOŚĆ POŻYCZEK UDZIELANYCH KLIENTOM**

Odpisów z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek klientom dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica między wartością księgową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową.

## **D) PRZYCHODY**

Grupa w ramach usługi sprzedaży i montażu paneli fotowoltaicznych udziela Klientom 15-letniej gwarancji. Przedłużonej gwarancji Grupa nie traktuje jako osobnego świadczenie w myśl MSSF 15 Przychody z umów z Klientami, gdyż typowa gwarancja producencka na główne elementy montowane przez Spółkę wynosi do 12 lat.

Grupa zawiera z Klientami umowy z prawem do zwrotu po roku od wykonania usługi. Grupa nie odracza przychodów ze sprzedaży z tego tytułu, gdyż Grupa oczekuje, że zwrotów nie będzie lub, jeżeli zwroty wystąpią to ich wartość nie będzie stanowiła istotnej kwoty. Swój osąd Grupa opiera m.in. na rosnących cenach energii.

### 3. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

#### 3.1. SEGMENTY OPERACYJNE

Grupa prowadzi działalność w ramach jednego segmentu operacyjnego – sprzedaż oraz montaż instalacji fotowoltaicznych

Działalność Grupy prowadzona jest dla klientów indywidualnych i klientów biznesowych.

Dla klientów indywidualnych działalność jest prowadzona w ramach trzech programów operacyjnych:

- ✦ Sprzedaż bezpośrednia gotówkowa,
- ✦ Sprzedaż abonamentowa,
- ✦ Prosument (klienci w ramach Programu Prosument).

W zakresie powyższych rodzajów działalności operacyjnej, tj. klienci indywidualni oraz klienci biznesowi, Grupa dokonuje analizy informacji finansowych jedynie na poziomie przychodów ze sprzedaży.

Inne obszary działalności nie spełniają warunków, aby zostały uznane za segmenty sprawozdawcze. W związku z tym, że Grupa prowadzi działalność operacyjną w jednym segmencie, dlatego nie są osobno ujawniane przychody i wyniki segmentów, aktywa i zobowiązania segmentów oraz pozostałe informacje o segmentach.

#### *Informacje dotyczące głównych klientów*

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku przychody z tytułu sprzedaży do jednego z klientów biznesowych przekroczyły 10% przychodów ze sprzedaży Grupy i wyniosły 6 574,7 tys. zł.

#### *Informacje geograficzne*

Grupa prowadzi działalność tylko na terytorium Polski.



## 4. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

### 4.1. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	31.12.2018	31.12.2017
Klient indywidualny - sprzedaż usług	47 124,18	27 930,78
Klient biznesowy - sprzedaż usług	10 340,22	1 340,63
Sprzedaż towarów	4 255,81	893,20
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>61 720,21</b>	<b>30 164,60</b>

Grupa prowadzi działalność na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży usług dotyczą montażu instalacji fotowoltaicznych dla klientów, w których skład wchodzi także wartość zamontowanych urządzeń i instalacji fotowoltaicznych.

W portfelu należności Grupy można wyróżnić dwie grupy klientów:

- ✦ klientów gotówkowych dokonujących zapłaty przed wykonaniem montażu instalacji (51% przychodów w 2018, 32% przychodów w 2017 r.),
- ✦ klientów korzystających z finansowania zewnętrznego lub finansowania przez Grupę zależną Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. (39% przychodów w 2018 r, 61% przychodów w 2017 r.)

Dla klientów korzystających z finansowania zewnętrznego nie jest wymagana płatność do momentu pozyskania środków. Proces pozyskania środków od Partnerów finansowych Grupy uzależniony jest od wielu czynników, m.in. zebrania niezbędnej dokumentacji finansowej, zdolności kredytowej klienta. Średni czas oczekiwania na pozyskanie finansowania zawiera się w przedziale od 2 tygodni do 6-ciu miesięcy.

Dla klientów korzystających z finansowania przez Grupę zależną płatność od klienta wymagana jest dopiero po podłączeniu instalacji przez firmę energetyczną, co średnio także trwa 3 miesiące. Opóźnienia w czasie między zapłatą a momentem wykonania świadczenia zostało uwzględnione w odpisie aktualizującym na oczekiwane straty kredytowe.

## 4.2. ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW

	31.12.2018	31.12.2017
Wynagrodzenia brutto	4 547,25	1 662,03
Narzut ZUS na wynagrodzenia	727,92	203,15
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	200,46	63,62
Rezerwa na odprawy	11,92	9,15
Pozostałe świadczenia	709,06	10,90
<b>RAZEM ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE</b>	<b>6 196,60</b>	<b>1 948,85</b>

## 4.3. POZOSTAŁE PRZYCHODY

	31.12.2018	31.12.2017
Spisane przedawnione zobowiązania	2,63	15,36
Odsetki od udzielonych pożyczek	1 000,92	479,92
Rozwiązanie odpisów na należności	0,00	0,00
Pozostałe przychody	301,15	5,30
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>1 304,70</b>	<b>500,59</b>

## 4.4. POZOSTAŁE KOSZTY

	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwa na sprawy sądowe	161,49	54,82
Gratyfikacje za rekomendacje	75,50	31,90
Kary umowne	0,00	6,90
Odsetki budżetowe	1,05	0,02
Pozostałe inne koszty operacyjne	235,78	87,32
<b>RAZEM INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>473,82</b>	<b>180,97</b>

#### 4.5. KOSZTY FINANSOWE

	31.12.2018	31.12.2017
Odsetki	1 477,80	712,06
Różnice kursowe	163,16	106,22
Odsetki od leasingu finansowego	4,24	1,84
Prowizje od przyznanej linii kredytowej	90,00	31,50
Inne	27,33	16,45
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>1 762,53</b>	<b>868,06</b>

#### 4.6. PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto:

	31.12.2018	31.12.2017
Podatek bieżący:		
bieżące zobowiązania podatkowe	629,83	378,02
korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0,00	0,00
Podatek odroczoney	83,85	130,93
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU/(STRACIE) NETTO</b>	<b>713,69</b>	<b>508,94</b>

Uzgodnienie teoretycznego podatku wynikającego z zysku/(straty) przed opodatkowaniem i ustawowej stawki podatkowej do obciążenia z tytułu podatku dochodowego wykazanego w zysku/(stracie) netto przedstawia się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 704,01</b>	<b>1 800,93</b>
Podatek wyliczony według stawki 19%	479,98	342,18
Różnica w zastosowanych stawkach podatkowych	32,33	41,19
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	269,81	92,54
Wycena jednostki stowarzyszonej metodą praw własności	-14,33	-15,40
Efekt podatkowy z pozostałych tytułów	-7,61	48,43
Efekt podatkowy od strat podatkowych, od których nie było ujętego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-46,50	0,00
<b>OBCIĄŻENIE Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>713,69</b>	<b>508,94</b>

#### 4.7. ZYSK/(STRATA) NA AKCJĘ

##### *Zysk/(strata) na akcję zwykłą*

Podstawowy zysk/(strata) na akcję wylicza się jako iloraz zysku/(straty) przypadającego na akcjonariuszy Jednostki dominującej oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.

	Zysk (strata)	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	Zysk na akcję
2017	1291,99	40 479 877,00	0,20
2018	1 990,32	40 479 877,00	0,05

##### *Rozwodniony zysk/(strata) na akcję*

Rozwodniony zysk/(strata) na akcję wylicza się, korygując średnią ważoną liczbę akcji zwykłych w taki sposób, jak gdyby nastąpiła zamiana na potencjalne akcje zwykłe powodujące rozwodnienie.

Grupa otrzymała pożyczki z możliwością konwersji na akcje. Ze względu na fakt, że opcja konwersji ma charakter antyrozwadniająca rozwodniony zysk na akcję jest równy podstawowemu.

## 5. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

### 5.1. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportowe przyjęte w leasing	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<b>01 STYCZNIA 2017</b>						
Wartość brutto	0,00	0,00	31,62	0,00	28,70	60,31
Umorzenie	0,00	0,00	14,36	0,00	20,20	34,55
Zwiększenia	0,00	0,00	5,02	102,00	20,52	127,53
Amortyzacja	0,00	0,00	2,34	10,20	4,34	16,88
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19,94</b>	<b>91,80</b>	<b>24,67</b>	<b>136,41</b>
<b>31 GRUDNIA 2017</b>						
Wartość brutto	0,00	0,00	36,63	102,00	49,21	187,84
Umorzenie	0,00	0,00	16,69	10,20	24,54	51,43
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>19,94</b>	<b>91,80</b>	<b>24,67</b>	<b>136,41</b>

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportowe przyjęte w leasing	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
<b>01 STYCZNIA 2018</b>						
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja	0,00	0,00	-8,40	23,86	-10,15	5,31
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>0,00</b>	<b>20,63</b>	<b>17,48</b>	<b>171,74</b>	<b>20,66</b>	<b>230,51</b>
<b>31 GRUDNIA 2018</b>						
Wartość brutto	0,00	20,63	25,78	205,80	35,05	287,25
Umorzenie	0,00	0,00	8,30	34,06	14,39	56,74
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>0,00</b>	<b>20,63</b>	<b>17,48</b>	<b>171,74</b>	<b>20,66</b>	<b>230,51</b>

### 5.2. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Wartość firmy	WNIP pozostałe	Razem
<b>01 STYCZNIA 2017</b>			
Wartość brutto	64 571,88	7,57	64 579,45
Umorzenie	0,00	16,62	16,62
Zwiększenia	0,00	97,85	97,85
Zmniejszenia	60 738,50	0,00	60 738,50
Amortyzacja	0,00	1,89	1,89

<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>3 833,36</b>	<b>87,00</b>	<b>3 920,36</b>
<b>31 GRUDNIA 2017</b>			<b>0,00</b>
<b>Wartość brutto</b>	<b>3 833,36</b>	<b>105,42</b>	<b>3 938,77</b>
Umorzenie	0,00	18,51	18,51
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>3 833,36</b>	<b>87,00</b>	<b>3 920,36</b>
	<b>Wartość firmy</b>	<b>WNIP pozostałe</b>	<b>Razem</b>
<b>01 STYCZNIA 2018</b>			
Wartość brutto	3 833,36	105,42	3 938,77
Umorzenie	0,00	18,51	18,51
Zwiększenia	0,00	9,70	9,70
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja	0,00	20,04	20,04
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>3 833,36</b>	<b>76,56</b>	<b>3 909,92</b>
<b>31 GRUDNIA 2018</b>			<b>0,00</b>
<b>Wartość brutto</b>	<b>3 833,36</b>	<b>115,12</b>	<b>3 948,47</b>
Umorzenie	0,00	38,55	38,55
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>3 833,36</b>	<b>76,56</b>	<b>3 909,92</b>

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości na koniec bieżącego roku obrotowego. W wyniku połączenia Columbus Capital Spółka Akcyjna z Columbus Energy Spółka akcyjna została ustalona wartość firmy. Wartość firmy stanowi wartość modelu biznesowego prowadzonego przez Grupę w postaci przyszłych korzyści ekonomicznych, które zostaną zrealizowane w miarę rozwoju Grupy. Wartość firmy została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którym jest Grupa. Testowana wartość księgowa wartości firmy to 3 833,36 tys. zł. Na dzień 31.12.2018 r. wartość odzyskiwalna została oszacowana w oparciu o wartość użytkową Spółki. Wartość użytkowa została oszacowana metodami zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Test nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Aby doszło do utraty wartości to stopa dyskonta musiałaby wzrosnąć powyżej 240% przy nie zmienionych pozostałych założeniach.

Kluczowe założenia przyjęte do oszacowania wartości użytkowej:

- ✦ przyjęto prognozę wewnętrzną Grupy na lata 2019 – 2024,
- ✦ nie wzięto pod uwagę wartości rezydualnej,
- ✦ dla potrzeb testu została zastosowana stopa dyskontowa 8,5%.

Wynik przeprowadzonego testu, jak i analizy wrażliwości, wskazują, iż nie zachodzi przesłanka do utworzenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składnika aktywów w postaci wartości firmy.

### 5.3. INWESTYCJE W JEDNOSTACH STOWARZYSZONYCH

NAZWA	31.12.2018	31.12.2017
New Energy Investments Sp. z o.o.	3 798,28	3 722,10

	31.12.2018	31.12.2017
<b>BO</b>	<b>3 722,10</b>	<b>3 640,40</b>
Nabycie udziałów	0,00	0,00
Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	0,00	0,00
Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	75,44	81,70
<b>BZ</b>	<b>3 798,28</b>	<b>3 722,10</b>

Spółka celowa Columbus Energy Finance Sp. z o.o. została zawiązana umową z dnia 30 maja 2016 roku. Emitent objął w spółce wszystkie udziały tj. 2.000 udziałów o wartości 100 zł każdy udział. Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym, co daje 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu. Rejestracja spółki celowej nastąpiła w dniu 1 lipca 2016 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000625712.

Dnia 2 listopada 2016 Grupa nabyła 10 udziałów NEI za kwotę 1000 zł. Dnia 18 listopada 2016 zanim rozpoczęto działalność operacyjną Grupa nabyła dodatkowo wyemitowane udziały NEI za kwotę 3 640 000 zł, które do dnia 31 grudnia 2016 roku nie zostały zarejestrowane w KRS. Podwyższenie kapitału ostatecznego NEI zarejestrowano dnia 10 lutego 2017 roku. W wyniku tej transakcji Grupa posiada łącznie 18 udziałów, tj. 31,04% w kapitale zakładowym.

Podstawowe dane finansowe	New Energy Investments Sp. z o.o. Stan na dzień 31 GRUDNIA 2018	New Energy Investments Sp. z o.o. Stan na dzień 31 GRUDNIA 2017
Udzielone pożyczki	4 145,41	3 903,80
Aktywa razem	4 153,72	3 907,00
Kapitał własny	4 149,65	3 906,60
Przychody finansowe	252,59	269,90
Zysk/(strata) netto	243,04	261,60



#### 5.4. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE I UDZIELONE POŻYCZKI

	31.12.2018	31.12.2017
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:		
- Udziały i akcje dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
- Udzielone pożyczki	19 636,75	20 127,02
- Gwarancja bankowa	500,00	500,00
- Należności z tytułu zbytych udziałów i akcji	0,00	0,00
- odpis aktualizujący	-159,99	0,00
<b>RAZEM POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>19 976,76</b>	<b>20 627,02</b>
w tym krótkoterminowe	686,98	810,71

Gwarancja bankowa – wartość środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania w wysokości 500 tys. złotych i obejmuje zabezpieczenie wierzytelności do 21.04.2020 roku.

Udzielone pożyczki – są to przede wszystkim pożyczki udzielone Spółce zależnej Columbus Energy Finance Sp. z o.o. przeznaczone na finansowanie sprzedaży umów „Abonament na Słońce”. Oprocentowanie tych pożyczek zostało ustalone w następujący sposób: „pożyczka oprocentowana jest według zmiennej stopy procentowej WIBOR 12M i marży pożyczkodawcy w wysokości 8% w skali rocznej. Wartość godziwa udzielonych pożyczek nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

#### 5.5. ZAPASY

	31.12.2018	31.12.2017
Materiały	227,54	267,72
Produkcja w toku	0,00	0,00
Wyroby gotowe	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00
Towary w drodze	243,64	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>471,18</b>	<b>267,72</b>

## 5.6. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2018	31.12.2017
1. Należności handlowe brutto	12 839,88	2 213,98
Odpis aktualizujący	-98,10	-33,10
Należności handlowe netto	12 741,78	2 180,88
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe	73,17	25,90
3. Należności z tytułu podatku VAT	187,33	725,13
4. Kaucje, wadła	110,21	105,18
5. Należności z tytułu PCC	0,00	52,49
6. Zaliczki na dostawy i usługi	2 211,02	1 135,54
7. Pozostałe należności	43,15	31,38
<b>NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM</b>	<b>15 366,65</b>	<b>4 256,51</b>

	Nieprzeterminowane		Przeterminowane		Razem
	do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy	
Należności handlowe brutto	11 572,63	1 157,62	21,09	88,54	<b>12 839,88</b>
Odpis aktualizujący	0,00	0,00	0,00	0,00	<b>0,00</b>
<b>NALEŻNOŚCI HANDLOWE RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>11 572,63</b>	<b>1 157,62</b>	<b>88,54</b>	<b>12 839,88</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności do 7 dni. Na dzień 31 grudnia 2018 roku odpisy na należności z tytułu dostaw i usług wyniosły 69,15 tys. zł.

Poniżej przedstawiono klasyfikację należności z tytułu dostaw i usług do poszczególnych stopni modelu utraty wartości. Do należności powyżej 1 miesiąca zastosowano współczynnik korygujący w wysokości 0,5.

	Oczekiwany poziom	Wartość bilansowa brutto	Odpis z tytułu strat kredytowych
do 1 miesiąca	0,58%	12 642,88	72,82
do 3 miesięcy	0,11%	83,27	0,09
do 6 miesięcy	25,46%	13,36	3,40
powyżej 6 miesięcy	42,08%	51,86	21,82
<b>Razem</b>		<b>12 791,36</b>	<b>98,13</b>

Powyższa tabela przedstawia przeterminowanie płatności w oparciu o daty wynikające z wystawionych faktur, jednak terminy płatności przesuwane są o czas potrzebny do podłączenia instalacji do sieci energetycznej lub uzyskanie finansowania zewnętrznego przez klientów Grupy. Nie są to należności zagrożone.

Struktura walutowa należności handlowych Grupy po przeliczeniu na PLN przedstawia się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
Należności handlowe [PLN]	12 741,78	2 180,87
Należności handlowe [EUR]	0,00	0,00
Należności handlowe [USD]	0,00	0,00
<b>NALEŻNOŚCI HANDLOWE RAZEM</b>	<b>12 741,78</b>	<b>2 180,87</b>

## 5.7. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2018	31.12.2017
Środki pieniężne w banku i w kasie	2 772,19	355,79
<b>RAZEM</b>	<b>2 772,19</b>	<b>355,79</b>

Struktura walutowa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów Grupy po przeliczeniu na PLN przedstawia się następująco:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>PLN</b>		
Środki pieniężne w banku i w kasie	542,60	355,01
Krótkoterminowe depozyty bankowe	2 220,00	0,00
<b>RAZEM PLN</b>	<b>2 762,60</b>	<b>355,01</b>
<b>EUR</b>		
Środki pieniężne w banku i w kasie	9,52	0,71
Krótkoterminowe depozyty bankowe	0,00	0,00
<b>RAZEM EUR</b>	<b>9,52</b>	<b>0,71</b>
<b>USD</b>		
Środki pieniężne w banku i w kasie	0,08	0,07
Krótkoterminowe depozyty bankowe	0,00	0,00
<b>RAZEM USD</b>	<b>0,08</b>	<b>0,07</b>
<b>RAZEM</b>	<b>2 772,19</b>	<b>355,79</b>

## 5.8. KAPITAŁ WŁASNY

### 5.8.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna (w zł)	Razem (w tys.)
STAN NA 31 GRUDNIA 2017	283 359 139	0,27	76 506,97
STAN NA 31 GRUDNIA 2018	40 479 877	1,89	76 506,97

Wszystkie akcje wykazane w kapitale podstawowym były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez CE akcji odpowiada liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu CE.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Gemstone S.A. *	12 707 538	12 707 538	31,39%	31,39%
January Ciszewski **	12 145 036	12 145 036	30,00%	30,00%
Paweł Szymula ***	3 062 950	3 062 950	7,57%	7,57%
Marek Sobieski	2 578 109	2 578 109	6,37%	6,37%
Janusz Sterna ****	2 424 523	2 424 523	5,99%	5,99%
Paweł Urbański *****	1 067 379	1 067 379	2,64%	2,64%
Pozostali akcjonariusze	6 494 342	6 494 342	16,04%	16,04%
<b>RAZEM</b>	<b>40 479 877</b>	<b>40 479 877</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* bezpośrednio i pośrednio poprzez Dawida Zielińskiego posiadającego 99,99% akcji w Gemstone S.A.

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

\*\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez GK Invest Forbau Sp. z o.o. Sp. kom. 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. kom.

\*\*\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez 50% udziałów w Inven Group Sp. z o.o.

\*\*\*\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez 50% udziałów w Inven Group Sp. z o.o.

W dniu 4 października 2018 r. Grupa otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu w dniu 28 września 2018 r. wpisu scalenia akcji Spółki na podstawie podjętej w dniu 8 maja 2018 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta uchwały nr 21/05/2018.

Na podstawie dokonanego wpisu w KRS zmieniła wartość nominalną akcji Grupy Columbus Energy S.A. na 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji wynoszącej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) oraz zmniejszyła proporcjonalnie ogólną liczbę akcji Spółki wszystkich serii z liczby 283 359 139 (dwieście osiemdziesiąt trzy miliony trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści dziewięć) do liczby 40 479 877 (czterdzieści milionów czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem), przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego oraz jednoczesnej zmianie oznaczenia serii akcji (scalenie akcji). Wszystkie akcje zachowały

swoje dotychczasowe uprawnienia. Scalenie akcji nastąpiło w stosunku 7:1, to jest 7 (siedem) akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda została wymieniona na 1 (jedną) akcję zwykłą na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy). Niedobory scaleniowe zostały uzupełnione kosztem praw akcyjnych posiadanych przez Podmiot wskazany przez Zarząd („Podmiot Uzupełniający Akcje”), z którym została zawarta umowa, na mocy której wskazany Podmiot Uzupełniający Akcje przekazał nieodpłatnie akcje Spółki na rzecz akcjonariuszy posiadających niedobory scaleniowe, w zakresie niezbędnym do likwidacji tych niedoborów i umożliwienia posiadaczom tych niedoborów scaleniowych otrzymania jednej akcji Spółki o nowej wartości nominalnej 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy). Uprawnienia Podmiotu Uzupełniającego Akcje do otrzymania w zamian za posiadane przez niego akcje, akcji o wartości nominalnej 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy) każda, uległy zmniejszeniu o taką liczbę akcji, która była niezbędna do całkowitego scalenia akcji pozostałych akcjonariuszy. Wszystkie akcje na okaziciela zostały oznaczone jako akcje serii A1.

## 5.8.2. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Wskaźnik dywidendy na akcję wylicza się jako iloraz dywidendy przypadającej na akcjonariuszy Grupy oraz liczby akcji zwykłych na dzień dywidendy: za lata 2016, 2017 i 2018 Grupa nie wypłacała dywidendy.

### Propozycja podziału zysku za rok 2017

Zgodnie z propozycją Zarządu CE osiągnięty przez Grupę w 2017 roku zysk netto został przekazany na kapitał zapasowy.

### Propozycja podziału zysku za rok 2018

Zgodnie z propozycją Zarządu CE osiągnięty przez Grupę w 2018 roku zysk netto został przekazany na pokrycie strat z lat ubiegłych.

## 5.9. KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2018	31.12.2017
<b>DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>4 000,00</b>	<b>2 000,00</b>
Kredyty bankowe	0,00	0,00
Pożyczki	4 000,00	2 000,00
<b>KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>7 354,80</b>	<b>3 888,87</b>
Kredyty bankowe	6 907,17	3 780,66
Pożyczki	447,63	108,21
<b>RAZEM</b>	<b>11 354,81</b>	<b>5 888,87</b>

Wartość godziwa kredytów i pożyczek nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.

Zmianę stanu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2018	31.12.2017
<b>STAN NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>5 888,87</b>	<b>0,00</b>
Zmiana stanu kredytów i pożyczek:		
- zaciągnięcie	7 431,05	8 606,37
- spłata	2 204,55	2 825,70
-naliczone odsetki	255,42	108,20
-spłacone odsetki	16,00	
- zmiana wyceny	0,00	0,00
<b>STAN NA KONIEC OKRESU</b>	<b>11 354,79</b>	<b>5 888,87</b>

	31.12.2018	31.12.2017
<b>OBLIGACJE:</b>	<b>11 075,00</b>	<b>11 097,98</b>
Seria A	1 115,00	1 123,43
Seria B	4 335,00	4 337,17
Seria C	1 090,00	1 106,56
Seria D	4 535,00	4 530,83
<b>KOSZTY OBSŁUGI OBLIGACJI:</b>	<b>134,67</b>	<b>434,38</b>
Seria A	3,04	53,34
Seria B	26,04	137,04
Seria C	1,41	22,72
Seria D	104,18	221,28
<b>RAZEM</b>	<b>10 940,33</b>	<b>10 663,60</b>
w tym część długoterminowa	0,00	10 663,60

Dnia 2 marca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dojścia do skutku emisji obligacji serii A. Dokonano przydziału 1115 (jeden tysiąc sto piętnaście) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości 1.115.000 zł (jeden milion sto piętnaście tysięcy złotych). Wszystkie obligacje zostały objęte przez dwudziestu inwestorów.

Oprocentowanie Obligacji serii A w stosunku do ich wartości nominalnej będzie stałe i będzie wynosiło 9,20% (dziewięć procent 20/100) w skali roku. Oprocentowanie wypłacane będzie co 3 (trzy) miesiące. Grupa wykupi Obligacje serii A w terminie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia ich przydziału po ich



wartości nominalnej. Obligacje serii A są zabezpieczone. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony został na dzień 1 marca 2019 roku.

W dniu 1 marca 2019 roku Grupa otrzymała informację z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w sprawie wypłaty w dniu 1 marca 2019 roku środków pieniężnych obligatariuszom z tytułu wykupu Obligacji na okaziciela serii A („Obligacje”), zdematerializowanych, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod numerem ISIN PLSTIGR00038, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji w Dniu Wykupu określonym na dzień 01.03.2019 roku. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu co powoduje definitywne wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z tych Obligacji.

W dniu 30 marca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii B. Dokonano przydziału 4.335 (słownie: cztery tysiące trzysta trzydzieści pięć) sztuk obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości 4.335.000 zł (cztery miliony trzysta trzydzieści pięć tysięcy złotych). Wszystkie obligacje zostały objęte przez 172 inwestorów.

Oprocentowanie Obligacji serii B w stosunku do ich wartości nominalnej będzie stałe i będzie wynosiło 9,20% (dziewięć procent 20/100) w skali roku. Oprocentowanie wypłacane będzie co 3 (trzy) miesiące. Grupa wykupi Obligacje serii B w terminie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej. Obligacje serii B są zabezpieczone. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony został na dzień 30 marca 2019 r.

W dniu 27 lipca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii C. Dokonano przydziału 1.090 (słownie: jeden tysiąc dziewięćdziesiąt) sztuk obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości 1.090.000 zł (jeden milion dziewięćdziesiąt tysięcy złotych). Wszystkie obligacje zostały objęte przez 5 inwestorów.

Oprocentowanie Obligacji serii C w stosunku do ich wartości nominalnej będzie stałe i będzie wynosiło 8,40% (osiem procent 40/100) w skali roku. Oprocentowanie wypłacane będzie co 3 (trzy) miesiące. Grupa wykupi Obligacje serii C w terminie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki za ostatni okres odsetkowy. Obligacje serii C są zabezpieczone. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony został na dzień 26 lipca 2019 r.

W dniu 5 października 2017 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii D. Dokonano przydziału 4.535 (słownie: cztery tysiące pięćset trzydzieści pięć) sztuk Obligacji na okaziciela serii D.

Oprocentowanie Obligacji serii D w stosunku do ich wartości nominalnej będzie stałe i będzie wynosiło 8,40% (osiem procent 40/100) w skali roku. Oprocentowanie wypłacane będzie co 3 (trzy) miesiące. Grupa wykupi Obligacje serii D w terminie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki za ostatni okres odsetkowy. Obligacje serii D są



zabezpieczone. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony został na dzień 4 października 2019 r.

## 5.10. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Aktywa i zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazują następujące kwoty:

	31.12.2018	31.12.2017
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy		
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	61,59	68,82
<b>RAZEM</b>	<b>61,59</b>	<b>68,82</b>

Zmiana stanu aktywa i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

	31.12.2018	31.12.2017
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy		
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	159,62	128,99
<b>RAZEM</b>	<b>159,62</b>	<b>128,99</b>

AKTYWA Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Niewypłacone wynagrodzenia	Amortyzacja	Zobowiązania z tytułu leasingu	Strata podatkowa	Rezerwy	Odpis aktualizujący	Naliczone odsetki	Ujemne różnice kursowe	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2017	0,00	0,00	0,00	0,00	62,50	2,80	13,30	0,00	78,60
Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto	0,00	0,00	0,00	73,40	0,50	-2,80	11,70	0,00	82,80
STAN NA 31 GRUDNIA 2017	0,00	0,00	0,00	73,40	63,00	0,00	25,00	0,00	161,40
Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto	39,72	0,00	30,95	-73,40	-5,93	99,48	43,00	4,82	138,64
<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2018</b>	<b>39,72</b>	<b>0,00</b>	<b>30,95</b>	<b>0,00</b>	<b>57,07</b>	<b>99,48</b>	<b>68,00</b>	<b>4,82</b>	<b>300,04</b>

ZOBOWIAZANIA Z TYTUŁU ODRO CZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Niewypłacone wynagrodzenia	Amortyzacja	Zobowiązania z tytułu leasingu	Oplaty instalacyjne	Koszty obsługi obligacji	Odpis aktualizujący	Naliczone odsetki	Dodatnie różnice kursowe	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2017	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	7,80	0,00	7,80
Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto	0,00	0,00	1,60	6,20	82,50	0,00	123,40	0,00	213,70
STAN NA 31 GRUDNIA 2017	0,00	0,00	1,60	6,20	82,50	0,00	131,20	0,00	221,50
Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto	0,00	32,10	-1,60	-6,20	-52,50	0,00	203,05	1,72	176,56
<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2018</b>	<b>0,00</b>	<b>32,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>30,00</b>	<b>0,00</b>	<b>334,25</b>	<b>1,72</b>	<b>398,06</b>

Grupa wycenia aktywa z tytułu podatku odroczonego przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień kończący okres sprawozdawczy.

#### 5.11. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.12.2018	31.12.2017
<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:</b>		
- odprawy emerytalne	11,92	9,15
- wynagrodzenia bieżące	343,70	172,93
- rezerwy na urlopy	200,46	63,62
<b>RAZEM</b>	<b>556,08</b>	<b>245,70</b>
w tym:		
- część długoterminowa	11,92	9,15
- część krótkoterminowa	544,16	236,55

Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych zależy od szeregu czynników określanych metodami aktuarialnymi przy wykorzystaniu pewnych założeń. Wszelkie zmiany założeń wpływają na wartość księgową zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

#### 5.12. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2018	31.12.2017
<b>Zobowiązania handlowe</b>	<b>4 093,47</b>	<b>601,99</b>
Przychody przyszłych okresów	445,38	629,64
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe, w tym:</b>	<b>2 194,93</b>	<b>317,37</b>
- zus i podatki	1 822,89	158,61
- zobowiązania z tytułu leasingu	152,52	83,55
- pozostałe zobowiązania	58,02	20,39
- sprawy sądowe	161,49	54,82
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>112,93</b>
- niezafakturowane wykonane świadczenia na rzecz Spółki		112,93
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>6 733,77</b>	<b>1 661,94</b>
w tym:		
długoterminowe	104,18	66,55
krótkoterminowe	6 629,60	1 330,48

W pozycji przychody przyszłych okresów prezentowane są otrzymane od klientów zaliczki lub zadatki na poczet wykonania montażu instalacji fotowoltaicznych.

## 6. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

### 6.1. INSTRUMENTY FINANSOWE

#### 6.1.1. KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

##### AKTYWA FINANSOWE:

Kategorie instrumentów finansowych				
Klasy instrumentów finansowych	wg MSR 39			Razem
	Aktywa finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wycenianie w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018				
Zabezpieczenie gwarancji	0,00	0,00	500,00	500,00
Należności handlowe	0,00	0,00	12 839,91	12 839,91
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	2 772,19	2 772,19
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>16 112,10</b>	<b>16 112,10</b>

Kategorie instrumentów finansowych			
Klasy instrumentów finansowych	wg MSR 39	wg MSSF 9	Różnica
	Pożyczki i należności	Aktywa finansowe wycenianie według zamortyzowanego kosztu	
STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017			
Zabezpieczenie gwarancji	500,00	500,00	0,00
Należności handlowe	2 082,75	2 180,88	-98,13
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	355,79	355,79	0,00
Udzielone pożyczki	20 100,29	20 127,02	-26,73
<b>RAZEM</b>	<b>23 038,83</b>	<b>23 163,69</b>	<b>-124,86</b>

**ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:**

<b>Klasy instrumentów finansowych</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>Razem</b>
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2018</b>		
Kredyty i pożyczki	11 354,81	11 354,81
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	4 093,47	4 093,47
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 940,33	10 940,33
Zobowiązania z tytułu leasingu	152,52	152,52
<b>RAZEM</b>	<b>26 541,12</b>	<b>26 541,12</b>

<b>Klasy instrumentów finansowych</b>	<b>Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu</b>	<b>Razem</b>
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017</b>		
Kredyty i pożyczki	5 888,87	5 888,87
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	601,99	601,99
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 663,60	10 663,60
Zobowiązania z tytułu leasingu	83,55	83,55
<b>RAZEM</b>	<b>17 238,01</b>	<b>17 238,01</b>

**POZYCJE PRZYCHODÓW, KOSZTÓW, ZYSKÓW I STRAT UJĘTE W SPRAWOZDANIU Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH**

<b>MSR 39</b>	<b>MSSF 9</b>	
	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
		Wpływ na zmiany Zwiększenie/ Zmniejszenie
<b>ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2018</b>		
Przychody/(koszty) z tytułu		
odsetek ujęte w:	-360,90	-360,90
pozostałych przychodach	1 116,19	1 116,19
kosztach finansowych	-1 477,09	-1 477,09
Przychody z tytułu spisanych przedawnionych zobowiązań		
ujęte w:	0,00	0,00
Pozostałych przychodach	0,00	0,00
Zyski/(straty) z tytułu różnic		
kursowych ujęte w:	-111,85	-111,85
pozostałych przychodach	51,31	51,31
kosztach finansowych	-163,16	-163,16
<b>RAZEM</b>	<b>-472,76</b>	<b>0,00</b>

<b>MSR 39</b>	<b>MSSF 9</b>	
	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu
		Wpływ na zmiany Zwiększenie/ Zmniejszenie
<b>ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017</b>		
Przychody/(koszty) z tytułu		
odsetek ujęte w:	-234,08	-234,08
pozostałych przychodach	479,82	479,82
kosztach finansowych	-713,90	-713,90
Przychody z tytułu spisanych przedawnionych zobowiązań		
ujęte w:	15,36	15,36
Pozostałych przychodach	15,36	15,36
Zyski/(straty) z tytułu różnic		
kursowych ujęte w:	-106,22	-106,22
przychodach finansowych	0,00	0,00
kosztach finansowych	-106,22	-106,22
<b>RAZEM</b>	<b>-324,94</b>	<b>0,00</b>

## 6.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

### 6.2.1. CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na następujące ryzyka finansowe: ryzyko płynności (ryzyko pozyskania finansowania i finansowania klientów, ryzyko spłaty zobowiązań) ryzyko kredytowe, ryzyko zmian stopy procentowej i ryzyko walutowe.

#### (a) ryzyko płynności

##### Ryzyko pozyskania finansowania i finansowania klientów

W ramach produktu „Abonament na Słońce” zakup instalacji fotowoltaicznej przez klienta jest finansowany ze środków Grupy (klient zaciąga pożyczkę w spółce córce Columbus Energy Finance Sp. z o.o.) lub zaciąga kredyt w jednym z banków finansujących, z którymi Grupa współpracuje. W pierwszym przypadku potrzeby finansowe Grupy rosną proporcjonalnie do wielkości przychodów i są bardzo znaczące. Pomimo, że klienci bezpośrednio zaciągają pożyczki w Columbus Energy Finance, to działalność tego podmiotu jest z kolei finansowana ze środków, które pozyskuje Spółka matka. Dlatego ryzyko braku pozyskania środków przez Spółkę matkę, przekłada się na ryzyko finansowania działalności całej grupy. Brak możliwości pozyskania finansowania powodowałby istotne ograniczenie dalszego rozwoju. Biorąc to pod uwagę Grupa wdrożyła wariant finansowy Abonamentu, gdzie klient zaciąga kredyt bezpośrednio w jednym z banków współpracujących. Zarządzanie ryzykiem polega na stałym monitorowaniu udziału klientów finansowanych bezpośrednio z banków i bilansowaniu tego udziału z możliwościami udzielania pożyczek we własnym zakresie. Zarząd Grupy na bieżąco określa cele i warunki brzegowe działalności montażowej, tak aby utrzymać bezpieczną strukturę finansowania klientów i nie doprowadzić do zbytnej koncentracji klientów finansowanych ze środków własnych.

##### Ryzyko spłaty zobowiązań

W ramach prowadzonej działalności Grupa korzysta z kapitału obcego, głównie obligacji i kredytów bankowych. Dodatkowo Grupa posiłkuje się krótkimi pożyczkami, najczęściej od pomiotów powiązanych, co związane jest głównie z potrzebą zapewnienia płynności lub nagłym wzrostem zapotrzebowania na kapitał obrotowy w sytuacji np. możliwości zakupu dużej partii materiałów w okazyjnych cenach. Zarządzenie ryzykiem obejmuje głównie zaciąganie tego typu pożyczek w charakterze wyłącznie pożyczek celowych, dla których zapewnione źródło spłaty, ale niedopasowane w czasie (np. zawarta już, ale jeszcze niezrealizowana umowa).



Zobowiązanie finansowe	31.12.2018	31.12.2017
W terminie zapłaty do:		
3 m-cy	5 420,92	894,55
6 m-cy	5 519,41	673,50
12 m-cy	7 403,13	4 008,52
2 lat	0,00	11 900,17
Powyżej 2 lat	4 104,18	2 067,21

Proces zarządzania ryzykiem utraty płynności w Spółce zakłada między innymi efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej. Podejmowane są wyprzedzająco różnego rodzaju działania prewencyjne (zaciąganie pożyczek, przesuwanie wydatków kosztowych) w sytuacji zagrożenia utraty płynności lub w celu utrzymywania odpowiedniego poziomu gotówki.

(b) ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe obejmuje:

- ✦ udzielone pożyczki,
- ✦ należności handlowe,
- ✦ środki pieniężne i lokaty bankowe.

Ryzyko niewywiązywania się klientów z zaciągniętych pożyczek wobec Columbus Energy Finanse i w konsekwencji ryzyko braku pełnej spłaty pożyczek udzielonych przez Columbus Energy do Columbus Energy Finanse

Columbus Energy Finanse zaciągnęła pożyczki w spółce matce Columbus Energy, aby móc z kolei udzielać pożyczek klientom korzystającym w produkcie Abonament na Słońce. Istnieje ryzyko, że klienci, którzy skorzystali z udzielanego przez Columbus Energy Finanse finansowania nabycia instalacji mogą nienależycie wywiązywać się ze zobowiązań. Zdarzenie takie w przyszłości miałoby negatywny wpływ na płynność Spółki, ponieważ spłata zobowiązań przez Columbus Energy Finanse wobec Spółki matki jest ściśle powiązana i zależna od spłaty zobowiązań klientów z tytułu Abonamentu na Słońce wobec Columbus Energy Finanse. Zarządzanie ryzykiem obejmuje: szczegółowy scoring zdolności kredytowej klienta przed udzieleniem finansowania, zabezpieczenie w formie umowy przewłaszczenia na instalacji oraz bieżące monitorowanie spłat.

### Ryzyko spłaty należności handlowych

W segmencie klientów indywidualnych należności obejmują należności wymagane bezpośrednio od klientów i należności, które spłacane są za pośrednictwem Spółki Columbus Energy Finanse Sp. z o. o. (w sprzedaży abonamentowej). W obu przypadkach ryzyko braku spłaty jest bardzo niskie. Należności od klientów nie korzystających z abonamentu mają charakter sporadyczny, dlatego że Grupa wymaga przedpłaty przed montażem od klientów w sprzedaży bezpośredniej, gotówkowe.

W przypadku klientów dużych, z segmentu klienci instytucjonalni, Grupa wymaga przedpłaty całości za określone etapy prac lub zapłaty zaliczki.

Należności finansowe	31.12.2018	31.12.2017
Osoby fizyczne	22 841,79	20 248,65
Firmy	11 564,97	1 140,80
Institucje	419,15	49,78

### Ryzyko lokowania środków pieniężnych

Ryzyko kredytowe dotyczące środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest ograniczone, ponieważ Grupa lokuje swoje środki pieniężne w bankach wyłącznie o ugruntowanej pozycji rynkowej. W 2018 roku i 2017 roku było to głównie PKO BP.

Bank	Rating	Agencja ratingująca
PKO BP	Short-term deposits rating P-1	Moody's

### *ryzyko zmian stopy procentowej*

W 2018 roku Grupa posiadała kredyt odnawialny oprocentowany wg zmiennej stopy procentowej: BOŚ 2996 tys. zł oraz linię kredytową na 1287 tys. zł. Ryzyko zmian stopy procentowej w zakresie zobowiązań finansowych z uwagi na niską kwotę zobowiązań jest niewielkie – wzrost stóp procentowych o 100 pp spowodowałby wzrost rocznych kosztów finansowych o 42,83 tys. zł.

(c) ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest w Spółce jedynie z zakupami instalacji fotowoltaicznych.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała zobowiązania w walucie obcej w wysokości 585 364,04 euro.

## 6.2.2. ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

Głównym celem zarządzania ryzykiem kapitałowym Grupy jest zapewnienie rozwoju, przede wszystkim w najbardziej kapitałochłonnym segmencie - Abonament na Słońce, przy zachowaniu optymalnej struktury kapitałów.

Grupa na bieżąco monitoruje prognozy poprzez porównanie kluczowych parametrów finansowo-operacyjnych z aktualnego wykonania do założeń prognostycznych przyjętych w modelu controllingowym Spółki. Przyjęte są następujące limity poziomu długu:

- ✦  $Dług / (Dług + \text{kapitał własny}) < 50\%$ .

## 7. POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 7.1. POZYCJE WARUNKOWE

#### 7.1.1. SPRAWA Z POWÓDZTWA PARAFII ŚWIĘTEJ RODZINY

Sprawa z powództwa Parafii Św. Rodziny (Powód o zasądzenie kwoty 59.155,00 zł). Wyrokiem z 25.01.2019 r. Sąd zasądził od Grupy kwotę 39 475,32 zł wraz z odsetkami za opóźnienia od dnia 15.01.2018 roku do dnia zapłaty oraz koszty w wysokości 3 823,64 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Grupa nie apelowała i kwota zostanie zapłacona.

Odstąpienie od umowy przez Parafię Świętej Rodziny zostało potraktowane przez Grupę jako rozwiązanie umowy z winy Zamawiającego i Grupa naliczyła karę umowną na podstawie umowy w wysokości 19 718,44 zł tj. 5% należnego jej z umowy wynagrodzenia. Rozprawa z powództwa Grupy przeciwko Parafii została wyznaczona na dzień 28.05.2019 roku.

#### 7.1.2. SPRAWY Z POWÓDZTWA KLIENTÓW INDYWIDUALNYCH

Przeciwko Grupie toczą się sprawy z powództwa klientów indywidualnych na łączną kwotę 46 989 zł. Grupa nie uznaje reklamacji klientów. W ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę argumenty prawne i faktyczne, mało prawdopodobne jest, że Grupa będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz wyżej wymienionych Podmiotów.

#### 7.1.3. ROSZCZENIA BYŁEGO AKCJONARIUSZA – DOROTY DENIS-BREW CZYŃSKIEJ

W dniu 7 czerwca 2017 roku Grupa otrzymała z Sądu Rejonowego dla Krakowa – Krowodrzy w Krakowie Wydział I Cywilny zawiadanie do próby ugodowej od Pani Doroty Denis-Brewczyńskiej, w sprawie o zapłatę odszkodowania w wysokości określonej na kwotę 9.471.283,00 zł wraz z kosztami zawarcia ugody, wskazanymi na kwotę 25.300,00 zł w związku z rzekomym, nienależytym wykonaniem umowy inwestycyjnej, której elementem wykonawczym według Wnioskodawcy miała być umowa sprzedaży akcji Grupy, zawarta przez Grupę z Panią Denis-Brewczyńską w dniu 24 marca 2014 roku, w wyniku której Grupa nabyła 1.853.480 sztuk akcji własnych za cenę 0,03 zł (trzy grosze) celem ich dalszej odsprzedaży, przy czym nienależyte wykonanie sprowadza się, według oświadczenia Wnioskodawcy, do braku realizacji zamierzenia inwestycyjnego, polegającego na uzyskaniu pozycji dominującej Spółki w Grupie Columbus Energy Spółka Akcyjna (KRS 0000425536), co ostatecznie nastąpiło w styczniu 2016 roku poprzez połączenie obu Spółek. Zarząd Jednostki dominującej oświadczył, iż nie zawrze ugody z Wnioskodawcą, gdyż zgłoszone roszczenie uważa za bezzasadne, zarówno co do powodu, jak i jego wysokości z następujących powodów:

- Grupa nie miała zawartej żadnej umowy inwestycyjnej z Panią Denis-Brewczyńską do umowy sprzedaży akcji z dnia 24 marca 2014 roku, która miałyby być rzekomo złamana i jest podstawą wnoszonego przez byłego akcjonariusza przeciwko Grupie roszczenia. Porozumienie inwestycyjne zawarte było wyłącznie pomiędzy akcjonariuszami Spółki, a Jednostka Dominująca nie była jego stroną. W związku z tym jakiegokolwiek roszczenia w stosunku do Grupy z tytułu tego Porozumienia nie mają podstaw prawnych;
- w Ugodzie z dnia 11 marca 2015 roku (EBI nr 14/2015 z dnia 12 marca 2015 r.) Pani Dorota Denis-Brewczyńska zrzekła się wszelkich roszczeń pieniężnych wobec Jednostki Dominującej (§ 9 ust. 1 Ugody). Ponadto w § 9 ust. 6 zobowiązała się, że nie będzie ani osobiście, ani przez podmioty powiązane, ani przez osoby powiązane (określone w § 9 ust. 10 Ugody), wszczynać, inicjować, inspirować, ani prowadzić jakichkolwiek procesów lub postępowań sądowych (cywilnych lub karnych), administracyjnych, kontrolnych lub podatkowych, których celem lub skutkiem byłoby dochodzenie jakichkolwiek roszczeń albo wyciągnięcie sankcji w związku z działaniami związanymi ze Spółką.

## 7.2.7.2. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO

### 7.2.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO - GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA (KORZYSTAJĄCY)

Grupa jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku nieodwoływalne umowy leasingu operacyjnego.

Grupa użytkuje aktywa trwałe, w tym: lokale biurowe i magazynowe, samochody osobowe, urządzenia biurowe na podstawie umów leasingu operacyjnego (najem, dzierżawa).

Łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwoływalnego leasingu operacyjnego wynoszą:

Leasing operacyjny	31.12.2018	31.12.2017
Do 1 roku	945,40	245,80
Od 1 roku do 5 lat	195,03	46,55
powyżej 5 lat	0,00	0,00

### 7.2.2. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO - GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA (KORZYSTAJĄCY)

Grupa użytkuje część samochodów w ramach leasingu finansowego. Okres obowiązywania umów leasingowych wynosi 5 lat (5 lat od roku 2017). Grupa ma możliwość zakupu wynajmowanych samochodów za 1% wartości początkowej przedmiotu leasingu. Oprocentowanie umów wynosi 1,65%. Zobowiązania Grupy wynikające z umów leasingu zabezpieczone są wekslem własnym in blanco.

<b>Leasing finansowy</b>	<b>31.12.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Minimalne opłaty leasingowe	137,24	90,81
Kwota zdyskontowanych przepływów	152,52	83,55
Przyszłe odsetki	11,03	7,26

### 7.3. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA (OBJĘCIA) ORAZ SPRZEDAŻ AKCJI

#### 7.3.1. POŁĄCZENIA I NABYCIA SPÓŁEK W 2016 ROKU

##### Połączenie Columbus Capital S.A. z Columbus Energy S.A.

W dniu 4 stycznia 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grupy Columbus Energy S.A. uchwałą nr 04/01/2016 wyraziło zgodę na połączenie Columbus Capital S.A. ze Grupą Columbus Energy S.A. na zasadach określonych w planie połączenia uzgodnionym w dniu 26 października 2015 roku oraz na zmiany statutu Columbus Capital S.A. związane z połączeniem. Ponadto Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Columbus Capital S.A. z siedzibą w Krakowie uchwałą nr 5/2016 wyraziło zgodę na połączenie Columbus Capital S.A. ze Grupą Columbus Energy S.A. na zasadach określonych w planie połączenia uzgodnionym w dniu 26 października 2015 roku i wyraziło zgodę na określone w nim zmiany statutu.

W dniu 18 marca 2016 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego sygn. akt: sprawy KR.XI NS-KRS/5932/16/048 dokonał wpisu połączenia Columbus Energy Spółka Akcyjna z Columbus Capital Spółka Akcyjna.

Po połączeniu kapitał zakładowy Columbus Energy Spółka Akcyjna wynosił 72.863.778,42 zł i dzielił się na 269.865.846 akcji wszystkich emisji, tj.

Akcje wydane w procesie połączenia Capital z Energy akcjonariuszom Spółki przejmowanej, na zasadzie art. 494 § 4 k.s.h. nie wymagały ani objęcia ani opłacenia.

Wartość godziwa wyemitowanych akcji:	68 354,10
Przejęte aktywa netto:	3 782,30
Wartość firmy:	64 571,80



Połączenie w roku 2016 rozliczono metodą nabycia. W 2018 roku Grupa dokonała weryfikacji rozliczenia połączenia pod kontem zapisów standardu MSSF 3 i stwierdziła, że przedmiotowe połączenie zostało nieprawidłowo rozpoznane i należało rozliczyć je jako przejęcie odwrotne. Korektę zmiany sposobu rozliczenia przedstawia tabela:

**Wyliczenie wartości firmy Columbus Capital na dzień 31.03.2016**

Domniemana emisja akcji jakby przejęta prawnie kupowała przejmującą	5 862,54
Aktywa netto Columbus Capital S.A.	2 029,18
<b>Wartość firmy:</b>	<b>3 833,36</b>

**Korekta wartości firmy na dzień 31.03.2016**

Wartość firmy przed korektą	64 571,80
Wartość firmy po korekcie	3 833,36
<b>Korekta</b>	<b>60 738,44</b>

Wpływ korekty na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2016 oraz na dzień 31.12.2017 przedstawiają table:

	Przed korektą 31.12.2016	Korekta	Po korekcie 31.12.2016
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	72 863,80		72 863,80
Kapitał rezerwowy	17 110,70	-60 738,44	-43 627,74
Zyski zatrzymane	-16 121,70		-16 121,70
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>73 852,80</b>		<b>13 114,36</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	25,8		25,80
Wartość firmy	64 571,80	-60 738,44	3 833,36
Pozostałe aktywa niematerialne	72,00		72,00
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i powiązanych	3 640,00		3 640,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	70,80		70,80
Pozostałe aktywa finansowe	500,00		500,00
Udzielone pożyczki	3 601,40		3 601,40
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>72 481,80</b>		<b>11 743,36</b>

	Przed korektą 31.12.2017	Korekta	Po korekcie 31.12.2017
<b>Kapitał własny</b>			
Wyemitowany kapitał akcyjny	76 506,97		76 506,97
Kapitał rezerwowy	13 628,30	-60 738,44	-47 110,14
Zyski zatrzymane	-14 989,91		-14 989,91
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>75 145,36</b>		<b>14 406,92</b>
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	136,41		25,80
Wartość firmy	64 571,80	-60 738,44	3 833,36
Pozostałe aktywa niematerialne	87,00		87,00
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i powiązanych	3 722,10		3 722,10
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	68,82		68,82
Pozostałe aktywa finansowe	500,00		500,00
Udzielone pożyczki	20 127,02		20 127,02
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>89 213,15</b>		<b>28 364,10</b>

### 7.3.2. POŁĄCZENIA I NABYCIA SPÓŁEK W 2017 ROKU

W 2017 roku Grupa nie nabywała innych spółek, ani nie dokonywała połączeń.

### 7.4. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Grupa posiada dwóch znaczących inwestorów, którymi są:

- ✦ Spółka Gemstone S.A. posiadająca 31,39%,
- ✦ January Ciszewski posiadający 30,00% udziałów działający poprzez spółki JR Holding S.A., KPM INVEST Sp. z o.o.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą:

- ✦ transakcji ze znaczącym inwestorem,
- ✦ transakcji z jednostkami stowarzyszonymi,
- ✦ transakcji z pozostałymi jednostkami zależnymi,
- ✦ transakcji z pozostałymi jednostkami powiązanymi, którymi są podmioty kontrolowane przez znaczących inwestorów lub Zarząd Spółki.

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
<b>Znaczący inwestor</b>				
JR Holding S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Kuźnica Centrum Sp. z o.o.	0,00	0,00	541,51	395,46
Gemstone S.A.	0,00	0,00	59,00	87,64
<b>Pozostałe jednostki powiązane</b>				
Inven Group Sp. z o.o.	0,00	0,00	60,00	52,73
Columbus Tax Sp. z o.o.	0,00	0,00	10,26	43,76
Polsyntes Sp. o.o.	0,00	0,00	10,90	70,85
Art.-Tech Łukasz Kaleta	0,00	0,00	5,00	3,08
MS Services Sp. z o.o.	0,00	0,00	19,64	157,80
Lunacosta Ltd	0,00	0,00	0,00	2,00
Portal ŚwiatOze.pl Sp. z o.o.	340,71	266,75	0,33	0,00

	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania na rzecz podmiotów powiązanych	
	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2018	Okres zakończony 31/12/2017
<b>Znaczący inwestor</b>				
JR Holding S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Kuźnica Centrum Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00
Gemstone S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Pozostałe jednostki powiązane</b>				
Inven Group Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	6,15
Columbus Tax Sp. z o.o.	0,00	0,00	11,63	0,00
Polsyntes Sp. o.o.	0,00	0,00	0,00	7,87
Art.-Tech Łukasz Kaleta	0,00	0,00	0,00	0,00
MS Services Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	19,53
Lunacosta Ltd	0,00	0,00	0,00	0,00
Portal ŚwiatOze.pl Sp. z o.o.	16,90	0,00	0,00	0,00

#### Zestawienie pożyczek otrzymanych:

	Okres zakończony 31 GRUDNIA 2018	Okres zakończony 31 GRUDNIA 2017
Pragma Plus Sp. z o.o.	124,00	0,00
Pożyczka od osoby fizycznej	2 282,21	2 108,21
Pożyczka od osoby fizycznej	2 041,42	0,00

## Wynagrodzenie Członków Zarządu Grupy Kapitałowej Columbus Energy:

	31.12.2018 (tys. zł)	31.12.2017 (tys. zł)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze brutto:		
- wynagrodzenia, usługi zarządzania	434,46	155,60
- premia roczna **	0,00	0,00
- świadczenia, dochody z innych tytułów ***	246,38	113,61
<b>RAZEM</b>	<b>680,84</b>	<b>269,21</b>

## Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

	31.12.2018 (tys. zł)	31.12.2017 (tys. zł)
Krótkoterminowe świadczenia brutto	9,38	26,14
<b>RAZEM</b>	<b>9,38</b>	<b>26,14</b>

W 2017 roku ani w 2018 roku nie zostały udzielone żadne pożyczki Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej.

### 7.5. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe według MSSF dla potrzeb prospektu jest GRUPA PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Umowa na badanie sprawozdania finansowego według MSSF zawarta została 29.08.2017 roku.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz CE przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2018 (tys. zł)	31.12.2017 (tys. zł)
Obowiązkowe badanie	28,00	15,50
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	4,00	3,50
Skonsolidowane sprawozdanie poświadczające związane z elementami prospektu emisyjnego	0,00	60,00
<b>RAZEM</b>	<b>32,00</b>	<b>79,00</b>

## 7.6. ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

W dniu 19 lutego 2019 roku Zarząd Grupy podjął uchwałę nr 2/02/2019 w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii E oraz ich przydziału ("Uchwała"). Na podstawie przedmiotowej Uchwały dokonano przydziału 7.555 (słownie: siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć) sztuk Obligacji imiennych serii E („Obligacje”) o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości 7.555.000 zł (słownie: siedem milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych).

Emisja Obligacji została przeprowadzona w trybie emisji prywatnej na podstawie art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r. poz. 483 z późn. zm.) oraz zgodnie z warunkami emisji Obligacji określonymi w Uchwale nr 1/01/2019 Zarządu Grupy z dnia 21 stycznia 2019 roku w sprawie emisji obligacji serii E.

Oprocentowanie Obligacji w stosunku do ich wartości nominalnej będzie stałe i będzie wynosiło 9,00% (dziewięć procent 00/100) w skali roku. Oprocentowanie wypłacane będzie co 3 (trzy) miesiące. Grupa wykupi Obligacje w terminie 30 (trzydziestu) miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki za ostatni okres odsetkowy. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi określony został na dzień 18 sierpnia 2021 r.

Obligatariusz ma prawo według własnego uznania żądać, a Grupa zobowiązuje się umożliwić obligatariuszowi wykup całości lub części Obligacji posiadanych przez obligatariusza poprzez zamianę na akcje Grupy nowej emisji. Żądanie Obligatariusza winno być, pod rygorem nieskuteczności, złożone Grupie nie wcześniej niż w dniu 19 lutego 2021 r. i nie później niż 19 marca 2021 r.

W dniu 6 marca 2019 roku Zarząd podpisał obustronnie Aneks do Umowy kredytu obrotowego z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy przedmiotowego Aneksu wartość kredytu obrotowego w rachunku kredytowym odnawialnym wynosi 6 000 000,00 PLN (słownie: sześć milionów złotych 00/100) - efektywny wzrost zadłużenia 3 000 000,00 PLN (słownie: trzy miliony złotych 00/100). Kredyt jest zabezpieczony, a oprocentowanie nie odbiega od warunków rynkowych.

W dniu 6 marca 2019 roku Zarząd podpisał obustronnie Aneks do umowy Linii Wielocelowej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy przedmiotowego Aneksu wartość kredytu obrotowego w rachunku kredytowym nieodnawialnym wynosi 5 000 000,00 PLN (słownie: pięć milionów złotych 00/100) - efektywny wzrost zadłużenia 2 000 000,00 PLN (słownie: dwa miliony złotych 00/100). Kredyt jest zabezpieczony, a oprocentowanie nie odbiega od warunków rynkowych.

W dniu 6 marca 2019 roku Grupa założyła spółkę pod firmą GoBloo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

z siedzibą w Krakowie. Czas trwania spółki jest nieograniczony. Spółka objęła wszystkie 2.500 (dwa tysiące pięćset) udziałów o wartości 100,00 zł (sto złotych) każdy udział, to jest o łącznej wartości nominalnej 250.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), które pokryje w całości wkładem pieniężnym, co daje 100% w kapitale zakładowym oraz tyle samo w głosach na zgromadzeniu wspólników. Spółka GoBloo sp. z o.o. jest spółką celową Columbus Energy S.A., która będzie działać w sektorze klienta biznesowego (B2B).

Sporządzono: Kraków, dnia 21.03.2019 r.

**Magdalena  
a Nicpoń** Elektrycznie  
podpisany przez  
Magdalena Nicpoń  
Data: 2019.03.21  
23:27:25 +01'00'

**Dawid  
Łukasz  
Zieliński** Elektrycznie  
podpisany przez  
Dawid Łukasz Zieliński  
Data: 2019.03.21  
23:28:36 +01'00'

Prezes Zarządu Dawid Zieliński

Signature Not Verified  
Dokument podpisany przez ŁUKASZ  
GÓRSKI  
Data: 2019.03.21 23:36:47 CET  
Wiceprezes Zarządu Łukasz Górski

Signature Not Verified  
Dokument podpisany przez JANUSZ STERNA  
Data: 2019.03.21 23:36:15 CET

Wiceprezes Zarządu Janusz Sterna





# ColumbusEnergy

DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

Sprawozdanie z działalności  
Grupy Kapitałowej

## Columbus Energy S.A.

za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2018 roku  
do dnia 31 grudnia 2018 roku.

Kraków, dnia 21 marca 2019 r.



Stosownie do przepisów prawnych przedstawiamy sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Columbus Energy Spółka Akcyjna w roku obrotowym 2018 roku.

## I. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej.

### 1) Informacje o Emitencie

Nazwa Spółki	COLUMBUS ENERGY Spółka Akcyjna
Siedziba	Kraków
Adres siedziby	31-234 Kraków, ul. Kuźnicy Kołłątajowskiej 13, tel.: 12 307 30 96, fax: 12 311 33 13
Pocztą elektroniczną	biuro@columbusenergy.pl , gielda@columbusenergy.pl
Strona internetowa	<a href="http://www.columbusenergy.pl">http://www.columbusenergy.pl</a>
Przedmiot działalności	47.99 Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami 35.11 Wytwarzanie energii elektrycznej 35.14 Handel energią elektryczną 27.11 Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów 27.12 Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej 64.99 Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wył. ubezpieczeń i funduszy emeryt. 70.10 Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych 70.22 Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania 71.20 Pozostałe badania i analizy techniczne 62.09 Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 76.506.967,53 zł i dzieli się na: - 40 479 877 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1,89 zł każda, z których: - 2 143 200 akcji serii A1 jest dopuszczonych do obrotu na rynku akcji NewConnect, a pozostałe: - 38 336 677 akcji serii A1 są zdematerializowane w KDPW i są w trakcie procesu dopuszczenia do obrotu na rynek akcji NewConnect
KRS	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000373608
REGON	241811803
NIP	9492163154

**Columbus Energy Spółka Akcyjna** - (Jednostka Dominująca, Emitent, 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 2017 roku, poz. 1577, z późn. zm.) na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 6628/2010) podpisanym przed notariuszem Adamem Sadowskim. Jednostka Dominująca została zawiązana na czas nieoznaczony. Siedziba Spółki znajduje się w Krakowie (31-234) przy ulicy Kuźnicy Kołtatajowskiej 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 numer 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 zakładowy:

Wysokość kapitału zakładowego Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania wynosi 76.506.967,53 zł i dzieli się na 40 479 877 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1,89 zł każda akcja. Łączna liczba akcji oraz łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosi 40 479 877.

W dniu 8 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 21/05/2018 w sprawie scalenia akcji i zmiany Statutu Spółki oraz w dniu 28 września 2018 roku został dokonany wpis scalenia akcji Spółki przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do rejestru przedsiębiorców, wskutek czego zmianie uległa wartość nominalna akcji Spółki na 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji wynoszącej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) oraz zmniejszeniu uległa proporcjonalnie ogólna liczba akcji Spółki wszystkich serii z liczby 283 359 139 (dwieście osiemdziesiąt trzy miliony trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści dziewięć) do liczby 40 479 877 (czterdzieści milionów czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem), przy zachowaniu niezmienionej wysokości kapitału zakładowego oraz jednoczesnej zmianie oznaczenia serii akcji (scalenie akcji). Scalenie akcji nastąpiło w stosunku 7:1, to jest 7 (siedem) akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda zostało wymienionych na 1 (jedną) akcję zwykłą na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy).

Obecnie 2 143 200 akcji serii A1 jest dopuszczonych do obrotu na rynku akcji NewConnect, a 38 336 677 akcji serii A1 jest zdematerializowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i są w trakcie procesu dopuszczenia do obrotu na rynek akcji NewConnect.



## Akcjonariat COLUMBUS ENERGY S.A. na dzień 31.12.2018 r.:

L.p.	Imię i Nazwisko	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Gemstone S.A. *	12 707 538	31,39	12 707 538	31,39
2.	January Ciszewski **	12 144 354	30,00	12 144 354	30,00
3.	Paweł Szymuła ***	3 062 950	7,57	3 062 950	7,57
4.	Marek Sobieski	2 578 109	6,37	2 578 109	6,37
5.	Janusz Sterna ****	2 424 523	5,99	2 424 523	5,99
6.	Paweł Urbański *****	1 067 379	2,64	1 067 379	2,64
7.	Pozostali akcjonariusze	6 495 024	16,04	6 495 024	16,04
<u>Ogółem:</u>		<u>40 479 877</u>	<u>100,00</u>	<u>40 479 877</u>	<u>100,00</u>

\* bezpośrednio i pośrednio poprzez Dawida Zielińskiego posiadającego 99,99 % akcji w Gemstone S.A.

\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez JR HOLDING S.A. i 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.

\*\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez GK Invest Forbau Sp. z o.o. Sp. kom. 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. kom.

\*\*\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez 50 % udziałów w Inven Group Sp. z o.o.

\*\*\*\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez 50 % udziałów w Inven Group Sp. z o.o.

## Akcjonariat COLUMBUS ENERGY S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

L.p.	Imię i Nazwisko	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Gemstone S.A. *	12 707 538	31,39	12 707 538	31,39
2.	January Ciszewski **	12 145 036	30,00	12 145 036	30,00
3.	Paweł Szymuła ***	3 062 950	7,57	3 062 950	7,57
4.	Marek Sobieski	2 578 109	6,37	2 578 109	6,37
5.	Janusz Sterna ****	2 424 523	5,99	2 424 523	5,99
6.	Paweł Urbański *****	1 067 379	2,64	1 067 379	2,64
7.	Pozostali akcjonariusze	6 494 342	16,04	6 494 342	16,04
<u>Ogółem:</u>		<u>40 479 877</u>	<u>100,00</u>	<u>40 479 877</u>	<u>100,00</u>

\* bezpośrednio i pośrednio poprzez Dawida Zielińskiego posiadającego 99,99 % akcji w Gemstone S.A.

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

\*\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez GK Invest Forbau Sp. z o.o. Sp. kom. 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. kom.

\*\*\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez 50 % udziałów w Inven Group Sp. z o.o.

\*\*\*\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez 50 % udziałów w Inven Group Sp. z o.o.

## Organy Columbus Energy Spółka Akcyjna

Na mocy § 11 Statutu Spółki, władzami Spółki są: Zarząd, Rada Nadzorcza i Walne Zgromadzenie.

### Zarząd Jednostki Dominującej

Zgodnie z § 12 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych na wspólną kadencję przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu.

Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję, mogą być wybierani ponownie. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza określa wynagrodzenie Członków Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu. Zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu może nastąpić na mocy uchwały Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.

Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W roku obrotowym 2018 nie nastąpiły zmiany osobowe w składzie Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu był trzyosobowy:

L.p.	Imię i Nazwisko	Stanowisko
1.	Dawid Zieliński	Prezes Zarządu
2.	Łukasz Górski	Wiceprezes Zarządu
3.	Janusz Sterna	Wiceprezes Zarządu

### Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Zgodnie z § 16 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu Członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie bezwzględną większością głosów. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat.

Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2018 roku w skład Rady Nadzorczej Columbus Energy S.A. wchodziłi:

L.p.	Imię i Nazwisko	Stanowisko
1.	Paweł Urbański	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Leszek Leńko	Członek Rady Nadzorczej
3.	Maciej Fersztorowski	Członek Rady Nadzorczej
4.	Sławomir Majtyka	Członek Rady Nadzorczej
5.	Łukasz Kaleta	Sekretarz Rady Nadzorczej

W dniu 8 maja 2018 roku Uchwałą nr 25/05/2018 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało z dniem 8 maja 2018 roku ze składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Urbańskiego oraz powołało z dniem 8 maja 2018 roku do składu Rady Nadzorczej kadencji kończącej się w 2019 roku następujące osoby:

- ✦ uchwałą ZWZA nr 26/05/2018 Pana Pawła Urbańskiego,
- ✦ uchwałą ZWZA nr 27/05/2018 Pana Januarego Ciszewskiego, który wcześniej złożył Zarządowi rezygnację z funkcji prokurenta Spółki,
- ✦ uchwałą ZWZA nr 28/05/2018 Pana Witolda Indrychowskiego.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Columbus Energy S.A. przedstawia się następująco:

L.p.	Imię i Nazwisko	Stanowisko
1.	Paweł Urbański	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Leszek Leńko	Członek Rady Nadzorczej
3.	Maciej Fersztorowski	Członek Rady Nadzorczej
4.	Sławomir Majtyka	Członek Rady Nadzorczej
5.	January Ciszewski	Członek Rady Nadzorczej
6.	Witold Indrychowski	Członek Rady Nadzorczej
7.	Łukasz Kaleta	Sekretarz Rady Nadzorczej

#### 4. Ogólne informacje o Columbus Energy Spółka Akcyjna

##### 4.1. Historia Jednostki Dominującej

###### 2010 - 2013

Jednostka Dominująca powstała w wyniku podziału spółki STIgroup Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie (KRS: 000285619) w trybie art. 529 § 1 pkt 4 KSH przez wydzielenie części majątku do nowo zawiązanej spółki STI Group S.A. na podstawie uchwały nr 4 z dnia 10 listopada 2010 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników STIgroup Sp. z o.o. - akt notarialny



repertorium A nr 6628/2010 sporządzonym przez Notariusza Adama Sadowskiego, Kancelaria Notarialna w Częstochowie, ul. Dąbrowskiego 26A/1.

W dniu 20 grudnia 2010 roku została zarejestrowana STI Group S.A. przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 000037360. Skrót STI oznaczał Systemy Technologie Informacje. STI Group S.A. w ramach prowadzonej działalności specjalizowała się w kompleksowym świadczeniu usług z zakresu projektowania i tworzenia gazet, portali oraz serwisów internetowych w najnowszej technologii. Spółka zajmowała się wykonywaniem i projektowaniem graficznych elementów wizerunkowych oraz konsultingiem i marketingiem sportowym na rzecz klientów – podmiotów gospodarczych i osób fizycznych. Spółka oferowała szeroki asortyment usług dla klientów ze wszystkich dziedzin życia gospodarczego i społecznego. Jednym z portali informacyjnych prowadzonych przez STI Group S.A. był SwiatSportu.pl (ogólnopolski portal informacyjny o sporcie), spółka prowadziła także projekt Regionalnych Gazet Internetowych. W ramach tego projektu STI Group S.A. uruchomiła dwie gazety internetowe: wCzestochowie.pl (kwiecień 2011) i wKlobucku.pl (marzec 2012).

W dniu 13 kwietnia 2011 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie uchwałą nr 475/2011 postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect 10.000.000 akcji serii A i 5.002.400 akcji serii B Jednostki Dominującej. Wprowadzenie dotyczyło akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dniu 4 maja 2011 roku Jednostka Dominująca zadebiutowała na rynku New Connect.

W dniu 14 listopada 2011 roku Zarząd STI Group S.A. podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję 1.000.000 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W związku z tym przeprowadzono prywatną subskrypcję, a akcje zostały zaoferowane jednemu inwestorowi, z którym została podpisana umowa objęcia akcji. Rejestracja w KRS nastąpiła 10 lutego 2012 r. Po zarejestrowaniu akcji serii C kapitał zakładowy Spółki wyniósł 16.002.400,00 zł i dzielił się na 16.002.400 akcji zwykłych na okaziciela.

#### 2014 r.

W 2014 roku nastąpiły istotne zmiany związane z działalnością Jednostki Dominującej. Spółka na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 stycznia 2014 r. zmieniła firmę na Columbus Capital S.A. i przeniósła się do sektora inwestycyjnego, a także uchwaliła zmianę siedziby Spółki z miasta Częstochowa na miasto Kraków. Jednostka Dominująca zaczęła prowadzić działalność w zakresie doradztwa energetycznego, wykonywania audytów energetycznych oraz sprzedaży odnawialnych źródeł energii, w szczególności instalacji fotowoltaicznych, pomp ciepła. Rejestracja w KRS ww. zmian została dokonana w dniu 28 marca 2014 r. W dniu 13 marca 2014 roku Spółka przyjęła prognozę finansową oraz kierunki rozwoju na rok 2014.

W dniu 22 kwietnia 2014 roku Jednostka Dominująca uchwaliła nową strategię rozwoju Spółki na lata 2014-2016. Nowa strategia zakładała reorganizację działalności Spółki, wprowadzenie nowych usług i projektów inwestycyjnych, a także maksymalizację zysków dla akcjonariuszy oraz zwiększenie wartości Spółki.

W dniu 7 maja 2014 roku Spółka podpisała deklarację członkowską przystępując do Porozumienia kooperacyjnego Klaster Dolina Czystej Energii z siedzibą w Gdańsku, którego celem są innowacje w odnawialne źródła energii oraz wprowadzanie nowych technologii przyjaznych środowisku, takich jak m.in. fotowoltaika. Zarząd GPW ogłosił o zmianie kwalifikacji sektorowej Jednostki Dominującej z sektora "informatyka" na sektor "inwestycje" po sesji w dniu 30 maja 2014 r.

W dniu 4 czerwca 2014 r. Zarząd Spółki podpisał umowę nabycia 400.000 akcji serii A na okaziciela, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, iż posiadaczom jednej akcji uprzywilejowanej przysługuje prawo do oddania dwóch głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na każdą akcję uprzywilejowaną, spółki PIE Polskie Innowacje Energetyczne S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, co stanowi 40 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 800.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 40 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Spółka, w której udziały zostały nabyte przez Columbus Capital S.A. prowadzi działalność w zakresie doradztwa energetycznego, wykonywania audytów energetycznych oraz sprzedaży odnawialnych źródeł energii, w szczególności instalacji fotowoltaicznych, pomp ciepła. Jednostka Dominująca jako Inwestor uzyskała po nabyciu akcji w PIE Polskie Innowacje Energetyczne S.A. uprawnienia osobiste do powoływania trzech członków Rady Nadzorczej spółki przejmowanej, co tym samym da mu możliwość wyboru zarządu w spółce przejmowanej oraz pozwoli realizować zaplanowaną strategię.

W dniu 9 lipca 2014 roku spółka zależna PIE Polskie Innowacje Energetyczne S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu podjęła uchwałę dotyczącą zmiany nazwy na Columbus Energy S.A. Ponadto Jednostka Dominująca zapewniła sobie prawo powołania i odwołania trzech członków Rady Nadzorczej. Zmiana firmy została zarejestrowana w KRS w dniu 25 września 2014 r. W dniu 4 sierpnia 2014 r. Jednostka Dominująca założyła spółkę zależną pod firmą 3XF Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie wraz z pięcioma osobami fizycznymi. Nowo założona spółka będzie realizowała wspólne inwestycje w rozwoju technologii 3D, produkcji sprzętu drukującego w technologii 3D, przejęcia portali tematycznych obejmujących szeroki zakres zagadnień druku i technologii 3D i dalszego rozwoju technologii 3D, jej promocji na świecie oraz wszelkich czynności mających na celu zwiększania wartości nowo powołanego podmiotu. Columbus Capital S.A. objął 40 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 2.000 zł, co stanowi 33,33% w kapitale zakładowym spółki. Spółka zależna 3FX Sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS w dniu 16 września 2014 r. pod nr. 0000523728. W dniu 7 sierpnia 2014 r. Spółka założyła wraz z partnerami (dwoma adwokatami), spółkę zależną pod firmą Columbus Tax & Law Sp. z o.o., która miała prowadzić na skalę ogólnopolską działalność w zakresie doradztwa prawnego typu: fuzje, przejęcia; przekształcenia spółek; tworzenie i restrukturyzacja spółek; audyt prawny; sprzedaż spółek; obsługa prawna podmiotów gospodarczych; szkolenia podmiotów gospodarczych i zarządów spółek prawa handlowego. Spółka w nowo założonym podmiocie objęła 144 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, co stanowi 90 % w kapitale zakładowym, przy czym udział Spółki w zysku nowo założonej spółki zależnej wynosić będzie 40 %. Spółka zależna Columbus Tax & Law Sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS w dniu 23 października 2014 r. W dniu 27 sierpnia 2014 r. Zarząd Jednostki Dominującej w drodze uchwały nr 1 podwyższył kapitał zakładowy Spółki o kwotę 700.000,00 zł w granicach kapitału docelowego, poprzez emisję 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Wyłączono prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji zwykłych serii D. Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 21

października 2014 r. Po zarejestrowaniu akcji serii D kapitał zakładowy Spółki wyniósł 16.702.400,00 zł i dzielił się na 16.702.400 akcji zwykłych na okaziciela.

W dniu 30 września 2014 roku zostały sprzedane portale internetowe i domeny, które były przedmiotem wcześniejszej głównej działalności Spółki tj. IT. Sprzedaż nastąpiła zgodnie z uchwałą nr 18/06/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 r. w sprawie udzielenia zgody na zbycie grupy portali internetowych. W dniu 26 listopada 2014 r. Jednostka Dominująca przystąpiła do Klubu Efektywnego Biznesu, organizowanego przez Fundację Fortis w Katowicach. Fundacja Fortis działa z misją i pasją na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw wykorzystując do tego celu nowe technologie i sprawdzone europejskie rozwiązania, ograniczające do minimum ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej.

## 2015 r.

W dniu 26 stycznia 2015 roku zostały zarejestrowane zmiany w statucie spółki zależnej Columbus Energy S.A., gdzie w związku z rozszerzeniem składu rady nadzorczej od pięciu do dziesięciu członków Spółka utraciła możliwość powoływania większości członków w skutek czego utracił status jednostki dominującej.

W dniu 12 marca 2015 roku Jednostka Dominująca zbyła na rzecz wskazanej spółki Noble Business Group Sp. z o.o. posiadane 40 udziałów w spółce zależnej 3FX Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie.

W dniu 7 kwietnia 2015 r. spółka Columbus Energy S.A. zrealizowała jeden z głównych celów strategicznych tj. zakontraktowała 1 000 instalacji na mikroinstalacje fotowoltaiczne na kwotę przekraczającą 50 000 000,- zł. Spółka Columbus Energy S.A. poinformowała, że pierwsze instalacje zamierza wykonać jeszcze w II kwartale 2015 r., ponieważ Bank Ochrony Środowiska S.A. podał datę uruchomienia naboru wniosków z programu PROSUMENT na dzień 24 kwietnia 2015r.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku udział Spółki w Columbus Energy S.A. wynosił 35,41 %, z uwagi na fakt zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Columbus Energy S.A. (w dniu 14 lipca 2015 r.).

W dniu 6 lipca 2015 roku Spółka otrzymała od Prezesa Zarządu Columbus Energy S.A. (spółka przyłączona) propozycję połączenia obu spółek. Spółka pozytywnie odniosła się do propozycji. W dniu 13 lipca 2015 r. został podpisany list intencyjny w sprawie połączenia spółek. W dniu 24 września 2015 r. Spółka opublikowała zaktualizowaną strategię rozwoju na lata 2015-2016. Prace w drugim półroczu 2015 r. były związane z połączeniem obu spółek. Plan połączenia został opublikowany przez Spółkę w dniu 26 października 2015 r. Połączenie nastąpiło w drodze przejścia przez Jednostkę Dominującą spółki Columbus Energy S.A. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za nowo emitowane akcje z połączenia, które spółka przejmująca wydała akcjonariuszom Columbus Energy S.A. Na skutek połączenia spółek, kapitał zakładowy Columbus Capital S.A. został obniżony do kwoty 4.509.648,00 zł, poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji z 1,00 zł do 0,27 zł, a następnie podwyższony do 72 863 778,42 zł w drodze emisji 253 163 446 akcji zwykłych na okaziciela serii E Spółki, o wartości nominalnej 0,27 zł każda, wydawanym akcjonariuszom spółki przejmowanej w związku z połączeniem.

W dniu 29 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki zawarł z dwiema osobami prawnymi umowy sprzedaży łącznie 144 udziałów spółki Columbus Tax & Law Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 7.200,00 zł. Sprzedaż udziałów w spółce Columbus Tax & Law Sp. z o.o. było podyktowana reorganizacją grupy kapitałowej Columbus Energy S.A.

## 2016 r.

W dniu 4 stycznia 2016 roku Walne Zgromadzenia obu spółek wypowiedziały się za połączeniem spółek. Sąd Rejestrowy wpisał połączenie do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 marca 2016 r. Po połączeniu zmianie uległa wartość nominalna akcji, która wyniosła 0,27 zł. Po połączeniu Jednostka Dominująca prowadzi działalność pod firmą Columbus Energy S.A. Zarząd Spółki w dniu 23 marca 2016 r. podjął uchwałę nr 1/03/2016 o dokonanie przydziału akcji serii E w związku z połączeniem. Jednostka Dominująca w dniu 30 maja 2016 r. zawiązała spółkę zależną Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. W dniu 30 maja 2016 r. Zarząd Jednostki Dominującej przyjął strategię rozwoju działalności i prognozy finansowe Columbus Energy S.A. na lata 2016-2020.

W dniu 30 maja 2016 roku Jednostka Dominująca założyła spółkę pod firmą Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Spółka została założona w celu realizacji przyjętej w dniu 30 maja 2016 r. strategii rozwoju działalności. Przedmiotem działalności nowo zawiązanej spółki jest docelowa sprzedaż umów „Abonament na Słońce” i zarządzanie należnościami z nich wynikającymi. Spółka została zarejestrowana w KRS w dniu 1 lipca 2016 r. pod nr 0000625712.

W dniu 30 maja 2016 roku został przedstawiony Game Changer tj. zmiana oferty Spółki skutkująca jeszcze bardziej dynamicznym jej rozwojem, niezależnym od zmian legislacyjnych, czy dotacji.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 13.493.293 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,27 zł. Rozpoczęcie subskrypcji prywatnej akcji serii F nastąpiło w dniu 25 listopada 2016 r., natomiast jej zakończenie miało miejsce w dniu 28 grudnia 2016 r., w którym Zarząd Jednostki Dominującej podjął uchwałę o dokonaniu przydziału akcji serii F.

W dniu 2 listopada 2016 roku Zarząd Spółki założył z osobą prawną INVEN Group Sp. z o.o. spółkę pod firmą New Energy Investments Sp. z o.o. Nowo założona spółka ma wykorzystywać kompetencje i doświadczenie INVEN Group Sp. z o.o. w zakresie przygotowania dużych inwestycji energetycznych oraz doświadczenia Columbus Energy w technologii fotowoltaicznej. Rejestracja nastąpiła w dniu 26 stycznia 2017 r. i w związku z tym, Jednostka Dominująca posiada 18 udziałów spółki tj. 31 % w kapitale zakładowym.

W dniu 14 listopada 2016 roku na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu podjęto uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki według zasad określonych przez MSR i MSSF.

W dniu 23 listopada 2016 roku Spółka zawarła z INVEN Group Sp. z o.o. umowę o świadczenie usług w zakresie organizacji finansowania w celu zapewnienia dalszego rozwoju Columbus Energy S.A. w obszarze sprzedaży "Abonamentu na słońce". W ramach świadczonych usług na rzecz Spółki, INVEN Group Sp. z o.o. miała zająć się pozyskiwaniem zewnętrznego finansowania.

W dniu 14 grudnia 2016 roku Jednostka Dominująca otrzymała obustronnie podpisany list intencyjny z Nest Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką zależną Columbus Energy Finance sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Podpisany dokument wieńczy etap negocjacji, będąc wyrazem intencji stron w sprawie długoterminowej współpracy dotyczącej finansowania produktu Spółki „Abonament na słońce”.

#### 2017 r.

W dniu 6 lutego 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. działając na podstawie stosownych upoważnień uchwalił nr 1/02/2017 w sprawie emisji obligacji serii A, do 3.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej do 3.000.000,00 złotych. Po dojściu emisji Obligacji do skutku zgodnie z założeniami Spółka wprowadziła przydzielone Obligacje do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jednostka Dominująca zaoferowała Obligacje serii A w ramach oferty prywatnej, skierowanej do nie więcej niż 149 osób, na zasadach opisanych w Warunkach Emisji. W dniu 2 marca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/03/2017 w sprawie dojścia do skutku emisji obligacji serii A oraz ich przydziału. Na podstawie przedmiotowej uchwały dokonano przydziału 1115 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości 1.115.000 zł. Spółka wykupiła Obligacje serii A w terminie 24 miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej w dniu 1 marca 2019 r. zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji.

W dniu 6 marca 2017 roku Jednostka Dominująca podpisała z Nest Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę współpracy, przez którą Bank zobowiązał się do finansowania klientów, którzy spełnią warunki określone w odpowiedniej ofercie produktowej. Umowa zawarta została na czas nieoznaczony. Bank zobowiązał się do przekazania na rachunek Spółki środków finansowych wynikających z zawartych umów z klientami Jednostki Dominującej. Podpisanie przez Spółkę umowy z NEST Bank S.A. było pierwszym etapem zaangażowania we współpracę, polegającym na współfinansowaniu klientów oraz było kontynuacją podpisanego obustronnie listu intencyjnego w dniu 14 grudnia 2016 roku.

W dniu 13 marca 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. na podstawie stosownych upoważnień podjął uchwałę, o emisji od 2.000 do 5.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej od 2.000.000,00 do 5.000.000,00 złotych. Po dojściu emisji Obligacji do skutku, zgodnie z założeniami Spółka przydzielone Obligacje wprowadziła do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obligacje były oferowane w trybie w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 Ustawy o ofercie i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie. Dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach, ich ofercie i Spółce było memorandum informacyjne sporządzone zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie. Oferowanie Obligacji nastąpiło za pośrednictwem firmy inwestycyjnej. W dniu 30 marca 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. podjął uchwałę nr 3/03/2017 w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii B oraz ich przydziału. Na podstawie przedmiotowej uchwały dokonano przydziału 4.335 sztuk obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości 4.335.000 zł. Spółka wykupiła Obligacje serii B w terminie 24 miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej. Obligacje serii B są zabezpieczone. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony został na dzień 30 marca 2019 roku.



W dniu 15 maja 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. powziął informację, iż spółka zależna Jednostki Dominującej - Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie podpisała umowę współpracy z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie w zakresie pośrednictwa i wykonywania w imieniu i na rzecz Banku czynności faktycznych związanych z działalnością bankową dotyczących produktu Eko Kredyt PV, przeznaczonego na finansowanie instalacji fotowoltaicznych sprzedawanych przez Spółkę Columbus Energy S.A. Zgodnie z zapisami przedmiotowej umowy spółka zależna Jednostki Dominującej - Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie odpowiada za współpracę z Klientem w zakresie rozpatrzenia wniosków i zawarcia umowy przez Bank, jak również przyjmowania dokumentacji i jej weryfikacji. Przedmiotowa umowa poszerzyła ofertę Spółki zapewniając Klientowi możliwość finansowania instalacji fotowoltaicznych przez Bank Ochrony Środowiska S.A.

W dniu 10 lipca 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. na podstawie stosownych upoważnień podjął uchwałę nr 1/07/2017, o emisji od 1.000 do 3.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000,- złotych każda i o łącznej wartości nominalnej od 1.000.000,- do 3.000.000,- złotych. Po dojściu emisji Obligacji do skutku, zgodnie z założeniami Zarząd Jednostki Dominującej dokonał wprowadzenia przydzielonych Obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Jednostka Dominująca oferowała Obligacje serii C w ramach oferty prywatnej, skierowanej do nie więcej niż 149 osób, na zasadach opisanych w Warunkach Emisji. W dniu 27 lipca 2017 roku Zarząd Jednostka Dominującej podjął uchwałę nr 2/07/2017 w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii C oraz ich przydziału. Na podstawie przedmiotowej uchwały dokonano przydziału 1.090 sztuk obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 zł każda, o łącznej wartości 1.090.000 zł. Emisja obligacji została przeprowadzona w trybie emisji prywatnej zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 poz. 238) oraz zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji. Spółka wykupi Obligacje serii C w terminie 24 miesiące od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki za ostatni okres odsetkowy. Obligacje serii C są zabezpieczone. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony został na dzień 26 lipca 2019 roku.

W dniu 18 września 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. działając na podstawie stosownych upoważnień podjął uchwałę nr 1/09/2017 o emisji od 1.000 do 5.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000,- złotych każda i o łącznej wartości nominalnej od 1.000.000,- do 5.000.000,- złotych. Po dojściu emisji Obligacji do skutku, zgodnie z założeniami Zarząd Jednostki Dominującej dokonał wprowadzenia przydzielonych Obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obligacje były oferowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 Ustawy o ofercie i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie. Dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach, ich ofercie i Spółce było memorandum informacyjne sporządzone zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie. Oferowanie Obligacji nastąpiło za pośrednictwem firmy inwestycyjnej. W dniu 5 października 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. podjął uchwałę nr 1/10/2017 w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii D oraz ich przydziału ("Uchwała"). Na podstawie przedmiotowej uchwały dokonano przydziału 4.535 sztuk Obligacji na okaziciela serii D. Spółka wykupi Obligacje serii D w terminie 24 miesiące od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki za ostatni okres odsetkowy. Obligacje serii D są zabezpieczone. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony został na dzień 4 października 2019 roku.



#### 4.2. Spółki Grupy Kapitałowej, do której należy Jednostka Dominująca oraz jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

Jednostka Dominująca: Columbus Energy S.A.

Jednostka Dominująca posiada głosy i udziały w następujących jednostkach:

Stan na dzień 31 grudnia 2018 r.:

Jednostka	Ilość posiadanych udziałów (szt.)	Wartość nominalna udziałów (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)	Ilość posiadanych głosów (szt.)	Udział w głosach (%)
<b>Jednostki zależne</b>					
Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.	2 000	200 000,00	100,00 %	2 000,00	100,00 %
<b>Jednostki współzależne</b>					
<b>Brak</b>					
<b>Jednostki stowarzyszone</b>					
New Energy Investments Sp. z o.o.	18	1 800,00	31,04 %	1 800,00	31,04 %

Stan na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Jednostka	Ilość posiadanych udziałów (szt.)	Wartość nominalna udziałów (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)	Ilość posiadanych głosów (szt.)	Udział w głosach (%)
<b>Jednostki zależne</b>					
Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.	2 000	200 000,00	100,00 %	2 000,00	100,00 %
GoBloo Sp. z o.o.	2 500	250 000,00	100,00 %	2 500,00	100,00 %
<b>Jednostki współzależne</b>					
<b>Brak</b>					
<b>Jednostki stowarzyszone</b>					
New Energy Investments Sp. z o.o.	18	1 800,00	31,04 %	1 800,00	31,04 %

W Grupie Kapitałowej istnieją powiązania m.in. organizacyjne polegające na tym, że spółka nadrzędna faktycznie prowadzi politykę finansową i zakupową spółek powiązanych i zaangażowanych w kapitale.

Jednostka Dominująca posiada dwie spółki zależne, co zostało przedstawione poniżej.

## Columbus Energy S.A.

100 %

100 %

Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.

GoBloo Sp. z o.o.

Firma spółki:	Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Kraków 31-234, ul. Kuźnicy Kołtątajowskiej 13,
KRS:	0000625712
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	364899205
NIP:	9452196124
Kapitał zakładowy	200 000 PLN
Czas trwania	czas nieokreślony
Przedmiot przeważającej działal.	64.91.Z - Leasing finansowy
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu	100 %
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Konsolidacja pełna
Zarząd	Funkcja
Łukasz Górski	Prezes Zarządu

Spółka celowa Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. została zawiązana umową z dnia 30.05.2016 roku. Jednostka Dominująca objęła w spółce wszystkie udziały tj. 2.000 udziałów o wartości 100 zł każdy udział. Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym, co daje 100 % udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników. Rejestracja spółki celowej nastąpiła w dniu 1 lipca 2016 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000625712. W ramach Grupy Jednostka Dominująca koncentruje i koordynuje całość działalności, natomiast Columbus Energy Finanse sp. z o.o. działa jako operator udzielający klientom finansowania w ramach instrumentów udostępnianych przez Grupę lub pośrednik finansowy w oferowaniu kredytów bankowych i leasingów.

Firma spółki:	GoBloo Sp. z o.o. w organizacji
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Kraków 31-357, ul. Josepha Conrada 20
KRS:	w nadaniu
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	w nadaniu
NIP:	w nadaniu
Kapitał zakładowy	250 000 PLN
Czas trwania	czas nieokreślony
Przedmiot przeważającej dział.:	27.90.Z - Produkcja pozostałego sprzętu elektrycznego
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników	100 %
Charakter dominacji	Zależna
Metoda konsolidacji	Konsolidacja pełna
Zarząd	Funkcja
Janusz Sterna	Prezes Zarządu

Spółka celowa GoBloo Sp. z o.o. została zawiązana umową z dn. 06.03.2019 r. Jednostka Dominująca objęła w spółce wszystkie udziały tj. 2.500 udziałów o wartości 100 zł każdy udział. Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym, co daje 100 % udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na zgromadzeniu wspólników. W celu rejestracji spółki celowej został złożony wniosek w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS. Spółka GoBloo sp. z o.o. jest spółką celową Jednostki Dominującej, która będzie działać w sektorze klienta biznesowego (B2B). Spółka zależna została utworzona na czas nieokreślony.

#### Jednostka Stowarzyszona New Energy Investments Sp. z o.o.

W dniu 2 listopada 2016 r. Zarząd Columbus Energy Spółki Akcyjnej założył z osobą prawną INVEN Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie spółkę New Energy Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Spółka ma wykorzystywać kompetencje i doświadczenie INVEN Group sp. z o.o. w zakresie przygotowania dużych inwestycji energetycznych oraz doświadczenia Columbus Energy w technologii fotowoltaicznej. Zespół INVEN Group sp. z o.o. tworzą eksperci z wieloletnim doświadczeniem w branży elektroenergetycznej, między innymi z pracy w zarządzie Polskiej Grupy Energetycznej. Od 2009 roku INVEN Group sp. z o.o. pracował przy przygotowaniu kilkunastu projektów kogeneracyjnych o łącznej mocy blisko 200 MWe i wartości ok. 1 mld zł z udziałem branżowych inwestorów krajowych i zagranicznych, w tym występował również jako współinwestor. Zgodnie z założeniami spółka New Energy Investments sp. z o.o. ma zajmować się rozwojem projektów energetycznych w dwóch obszarach:

1. Farmy fotowoltaiczne,
2. Kogeneracja gazowa, biomasa, waste to energy.

#### 4.3. Oddziały i zakłady Jednostki Dominującej

Jednostka Dominująca nie posiada oddziałów ani zakładów.

#### 4.4. Akcje / udziały własne

Jednostka Dominująca nie posiada akcji własnych. Spółki zależne nie posiadają udziałów własnych.

#### 4.5. Zasoby: ludzkie, rzeczowe oraz niematerialne i prawne

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Columbus Energy S.A. na 31.12.2018 r. wynosiło 124 osób.

#### 4.6. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

Działalność spółek Grupy Kapitałowej wpływa pozytywnie na środowisko naturalne. Oferowane produkty przez spółki Grupy są nie tylko korzystne ze względu na osiągnięte przez klienta korzyści finansowe (oszczędności), ale również ekologiczne i przyjazny dla środowiska.

Dzięki swojej innowacyjnej ofercie i dynamicznemu rozwojowi wysunęła się na pozycję lidera branży mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce – dzięki temu codziennie w Polsce kolejne setki osób poznają ofertę Spółki, edukując się w zakresie oszczędności swoich wydatków na energię elektryczną i korzyści ekologicznych, które są nierozdzielnie związane z efektywną pracą instalacji fotowoltaicznej.

#### 4.7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Strategią Jednostki Dominującej jest ewolucja przedsiębiorstwa w stronę firmy technologicznej. Spółka posiada podpisane porozumienie o współpracy z Akademią Górniczo-Hutniczą, w którym strony zgodnie deklarują realizację współpracy w zakresie prac nad innowacyjnymi materiałami budowlanymi, budownictwa niskoenergetycznego i eksploatacji odnawialnych źródeł energii.

#### 4.8. Informacje na temat działalności Grupy Kapitałowej, branży i czynnikach makroekonomicznych

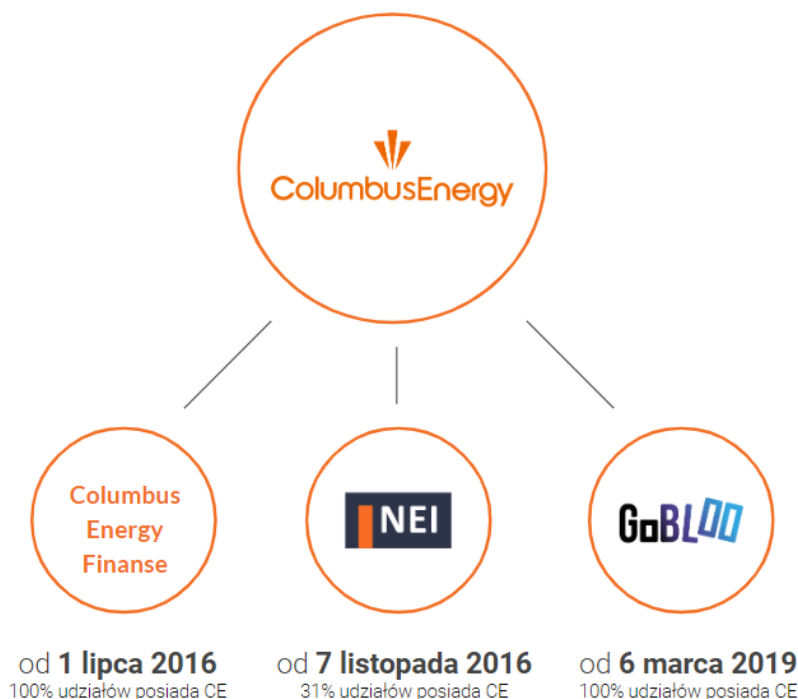
Podstawowe informacje

Grupa Kapitałowa Columbus Energy SA prowadzi działalność głównie w zakresie sprzedaży i montażu mikroinstalacji i małych instalacji do produkcji energii elektrycznej z energii słonecznej w technologii mono i polikrystalicznej (instalacji fotowoltaicznych) dla gospodarstw domowych i biznesu, oferując również instrumenty wsparcia klienta w finansowaniu nabycia takich instalacji. Obecny profil działalności (przeważająca sprzedaż instalacji z udzieleniem finansowania), ukształtował się w roku 2018.



Początki działalności Grupy w zakresie sprzedaży instalacji fotowoltaicznych datują się od roku 2014, kiedy to działalność w tym zakresie rozpoczęła przez Columbus Energy - Columbus Energy S.A. (dawniej PIE Polskie Innowacje Energetyczne), która w 2016 roku została przejęta przez Columbus Capital SA notowaną na NewConnect GPW, zmieniając finalnie firmę spółki na Columbus Energy S.A.

Aktualnie Grupa Kapitałowa Columbus Energy to:



Columbus Energy S.A. - jednostka dominująca, dwie spółki zależne: Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. i GoBloo Sp. z o.o. oraz jednostka stowarzyszona - New Energy Investments Sp. z o.o., w której Columbus Energy S.A. posiada 31% udziałów.



W ramach Grupy Kapitałowej Columbus Energy koncentruje i koordynuje całość działalności. Columbus Energy Finanse sp. z o.o., działa jako operator udzielający klientom finansowania w ramach instrumentów udostępnianych przez Grupę lub jako pośrednik finansowy w oferowaniu kredytów bankowych i leasingów. GoBloo Sp. z o.o. zajmuje się dostarczaniem rozwiązań dla biznesu w technologii fotowoltaicznej, a New Energy Investments Sp. z o.o. prowadzi działalność w segmencie farm fotowoltaicznych.

Produkty kupowane i następnie instalowane przez Columbus Energy (komponenty instalacji, urządzenia, materiały montażowe itp.), magazynowane są w siedzibie Columbus Energy, w dedykowanym magazynie. Columbus Energy dąży do minimalizacji stanów magazynowych, stąd nabywa na magazyn produkty pod już uzyskane lub przewidywane w najbliższej przyszłości zamówienia metodologią JUST IN TIME.

Columbus Energy nie posiada magazynów zewnętrznych, bądź jakichkolwiek znajdujących się poza siedzibą Columbus Energy. Pozycje z magazynu wydawane są bezpośrednio przed montażem. Dzięki temu Spółka minimalizuje stany magazynowe i upływnia strumień zaopatrzenia.

Spółka nie nabywa części zamiennych - charakterystyka instalacji fotowoltaicznych jest blokowo/elementowa - ewentualne naprawy odbywają się przez wymianę całego komponentu po zaakceptowaniu wady przez producenta.



Zakup towarów realizowany jest zawsze z opcją transportu do magazynu Columbus Energy, a za transport odpowiedzialna jest strona sprzedająca. Za transport komponentów na instalację odpowiedzialne są współpracujące z Grupą Kapitałową ekipy instalatorskie, które odbierają sprzęt z magazynu Columbus Energy najczęściej w dniu montażu. Ekipy instalatorskie wykorzystują do transportu pojazdy własne. Sprzęt wysyłany jest także za pomocą firm spedycyjnych bezpośrednio na miejsce montażu, z zastrzeżeniem możliwości odbioru przez instalatora.

Gwarancje produktowe udzielane przez producentów są przez Columbus Energy przenoszone na klientów. Gwarancje te wynoszą (od daty zakupu): na panele fotowoltaiczne 10 lat gwarancja podstawowa, 25 lat gwarancja na sprawność, inwertery od 5 do 10 lat, konstrukcje montażowe od 5 do 10 lat, pozostałe elementy 2 lata. Ponadto w okresie 24-miesięcznej rękojmi Columbus Energy zobowiązany jest do bezpłatnej reakcji serwisowej, gdzie w przypadku wady montażowej koszty serwisu ponosi Columbus Energy, zaś w przypadku niewłaściwego użytkowania bądź rażącego niedbalstwa ze strony Klienta jest on obciążony kosztami naprawy. W przypadku konieczności gwarancyjnej wymiany głównych komponentów, jak np. inwerter, Columbus Energy otrzymuje wynagrodzenie od producenta za wymianę komponentu, w wysokości ryczałtowej (co najmniej pokrywającej koszt dojazdu oraz robocizny).

Klientami Grupy są w głównej mierze odbiorcy indywidualni – gospodarstwa domowe oraz klienci biznesowi, w mniejszym zakresie kościelne osoby prawne, a także jednostki samorządowe i użyteczności publicznej.

Model biznesowy

Model biznesowy Grupy w obecnym jego kształcie oparty jest na założeniu projektowania i montażu masowemu odbiorcy indywidualnemu rozwiązań do produkcji energii elektrycznej z



odnawialnych źródeł energii w zakresie mikroinstalacji fotowoltaicznych, przy równoczesnym zapewnianiu klientowi najbardziej dostępnych i atrakcyjnych z punktu widzenia klienta instrumentów wsparcia nabycia takich instalacji.



Biorąc pod uwagę, że średnio koszt nabycia i uruchomienia mikroinstalacji fotowoltaicznej to kwoty rzędu 25 tys. PLN, zaś korzyści ekonomiczne z działania takiej instalacji są rozłożone w czasie i równoważą koszt nabycia instalacji w ciągu 7-10 lat, Grupa dąży do maksymalizacji sprzedaży instalacji poprzez udzielanie klientom wsparcia w zakresie uzyskania finansowania. Model biznesowy Grupy zakłada, że wraz ze wzrostem świadomości ekologicznej i ekonomicznej społeczeństwa, wzrostem zapotrzebowania gospodarstw domowych na różne postaci energii wzrasta liczba konsumentów zainteresowanych nabywaniem instalacji generujących oszczędności energetyczne w sposób przyjazny dla środowiska.

Równocześnie koszty realizacji takich instalacji pozostają dla znacznej części gospodarstw barierą dla podejmowania decyzji nabywczych. W efekcie likwidacja, redukcja czy rozłożenie w czasie wpływu takich barier związania oferowanego konsumentom, powoduje znaczny wzrost sprzedaży instalacji prosumenckich.

Równocześnie istotną wartością dodaną dla klientów jest uzyskanie finansowania na rynkowych warunkach, bezpośrednio dopasowanego do danego produktu, gdzie uzyskanie finansowania pozbawione jest zbędnych formalności jak przy dotacji, zaś obsługa finansowania może być w całości lub w znacznej części finansowana z oszczędności osiągniętych na rachunkach za energię.

Sprzedaż, montaż i serwis instalacji fotowoltaicznych



Columbus Energy posiada doświadczenie oraz kompetencje merytoryczne i zdolności wykonawcze w zakresie sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych. W ofercie Columbus Energy znajdują się kompletne instalacje, składające się z paneli fotowoltaicznych, inwertera oraz materiałów instalacyjnych (elektrycznych i konstrukcyjnych). Columbus Energy stosuje panele fotowoltaiczne najwyższej wysokiej jakości, spełniające wymagania długoletniej, bezpiecznej eksploatacji, zabezpieczone szkłem hartowanym i ramą, posiadające wymagane atesty budowlane.

Oferowane przez Columbus Energy panele sprzedawane są z 25-cio letnią gwarancją efektywności produkcyjnej i z dotychczasowych doświadczeń własnych oraz obserwowanych na

rynku Columbus Energy wnosi, że urządzenia tego typu są w zasadzie bezawaryjne. Columbus Energy stosuje panele importowane wyłącznie od renomowanych producentów. Panele są sprzedawane w pojedynczym kontrakcie w liczbie dostosowanej do zapotrzebowanej mocy zestawu. Standardowy zestaw dla gospodarstwa domowego stanowi około 16 paneli.

Stosowane obecnie przez Columbus Energy inwertery, czyli urządzenia zamieniające prąd stały produkowany w panelach na prąd przemienny zmienny o parametrach odpowiadających standardowi sieci dystrybucyjnych energii elektrycznej, produkowane przez Zenersolar (produkt grupy SMA AG – najbardziej renomowanego na świecie, niemieckiego producenta tego typu urządzeń) odpowiadają najwyższym stosowanym na rynku standardom efektywności, bezpieczeństwa, użyteczności i wzornictwa. Zapewniają współpracę z wszystkimi sieciami dystrybucji energii, umożliwiają użytkownikom zdalne monitorowanie pracy instalacji jak również włączenie instalacji do sieciowych rozwiązań tzw. inteligentnego domu. Columbus Energy stosuje elementy instalacyjne (elektryczne i konstrukcyjne) wysokiej jakości, zapewniające bezpieczne, długoletnie użytkowanie montowanych zestawów.

Columbus Energy stosuje politykę dywersyfikacji potencjalnych źródeł dostaw, przy równoczesnej częściowej koncentracji dostaw faktycznie realizowanych. Główne komponenty instalacji fotowoltaicznych (ok. 70 % wartości instalacji) pochodzą od dostawców ze strefy EUR.

Na dzień 21 marca 2019 roku Columbus Energy posiada siedmiu głównych dostawców komponentów, w podziale: 2 dostawców paneli fotowoltaicznych, 2 dostawców inwerterów oraz 3 polskie hurtownie dostarczające pozostałe drobne komponenty jak konstrukcje, okablowanie i zabezpieczenia prądowe.

Ta liczba kontrahentów wynika z prowadzonej przez Grupę Kapitałową polityki elastyczności. Dynamiczny rozwój spowodował wypracowanie takiego modelu współpracy z kontrahentami, który umożliwia realizację ambitnych celów przy równoczesnym partnerstwie z grupami instalacyjnymi w całym kraju oraz zdywersyfikowaną logistyką.

Columbus Energy skupia się na dostawach od stałych dostawców, których oferta odpowiada Spółce zarówno cenowo jak i jakościowo. Wobec powyższego Columbus Energy nie jest uzależniony od dostawców, zarówno w odniesieniu do paneli fotowoltaicznych, inwerterów czy wszelkich elementów instalacyjnych lub montażowych.

W ramach opisywanej działalności zaopatrzenie realizowane i koordynowane jest przez Columbus Energy przez własny dział zaopatrzenia. W celu maksymalizacji marży własnej i utrzymania konkurencyjnych cen Columbus Energy realizuje zaopatrzenie, szczególnie w zakresie podzespołów o najwyższej kosztowności (panele, inwertery) bezpośrednio u producentów, korzystając ze stałych upustów. Stosowane jest planowanie zaopatrzenia, umożliwiające minimalizację stanów magazynowych, płynność realizacji poszczególnych zamówień oraz ograniczanie ryzyka niedopasowania kosztów do zawartych już umów. Z uwagi na płynność strumienia zaopatrzenia, dogodne właściwości logistyczne urządzeń i materiałów, Columbus Energy realizuje potrzeby magazynowe wyłącznie w ramach magazynów w lokalizacji siedziby Columbus Energy.

W związku ze sprzedażą instalacji fotowoltaicznych Columbus Energy zapewnia klientom kompleksową usługę techniczną, na którą składa się: doradztwo w zakresie celowości inwestycji

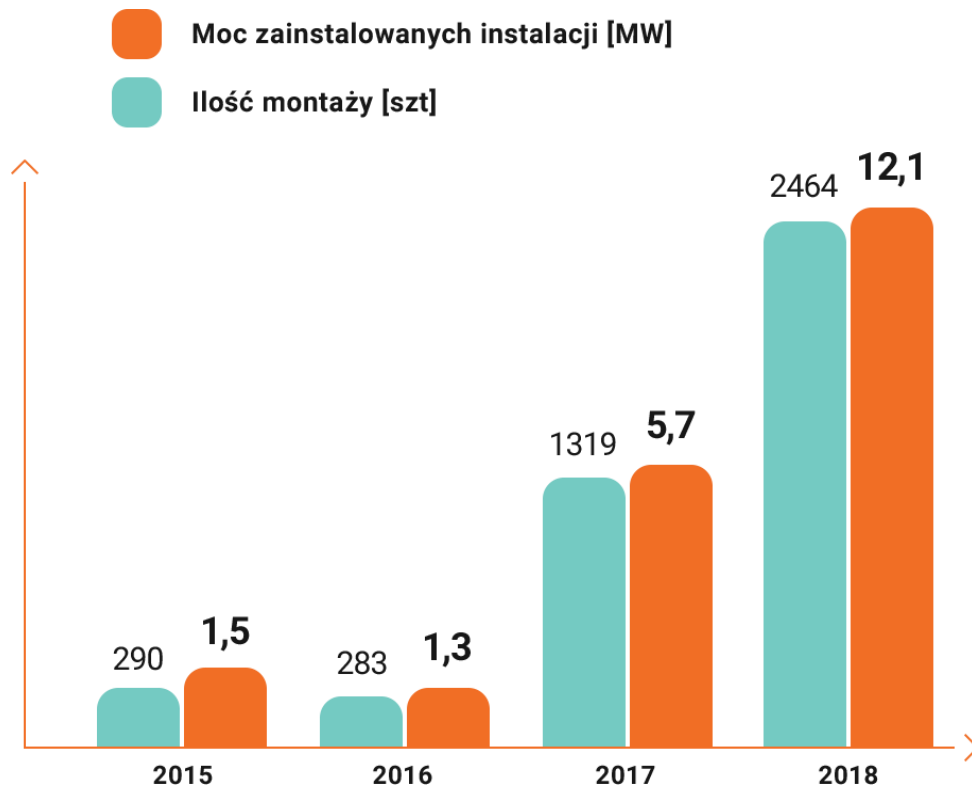
(z uwzględnieniem m.in. właściwości miejsca rozważanej inwestycji), doradztwo co do optymalnej konfiguracji (w tym mocy) zestawu, zaprojektowanie instalacji wraz z zaprojektowaniem miejsca i torów instalacji i planu montażu na obiekcie, przeprowadzenie wraz z klientem (lub w jego imieniu) formalności, związanych z zawarciem stosownej umowy z zakładem energetycznym, właściwy montaż i przygotowanie do uruchomienia instalacji. Usługi doradcze (w tym projektowe) w odniesieniu do standardowych instalacji na potrzeby gospodarstw domowych realizowane są w ramach opłaty instalacyjnej. Warunki projektowania instalacji o większej mocy (na obiekty sakralne, użyteczności publicznej czy farmy fotowoltaiczne) są ustalane indywidualnie.



Liczba instalacji sprzedanych w roku 2015 była wynikiem skuteczności działań sprzedażowych w ramach programu Prosument (dotacja realizowana przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej dla właścicieli domów jednorodzinnych). Columbus Energy S.A. szacuje, że przeprosocowała w ramach tego programu około 1/4 wszystkich wniosków zaakceptowanych w skali kraju. W 2016 roku nastąpiło spowolnienie związane z zakończeniem Programu Prosument, a tym samym załamaniem sprzedaży w ramach tego programu.

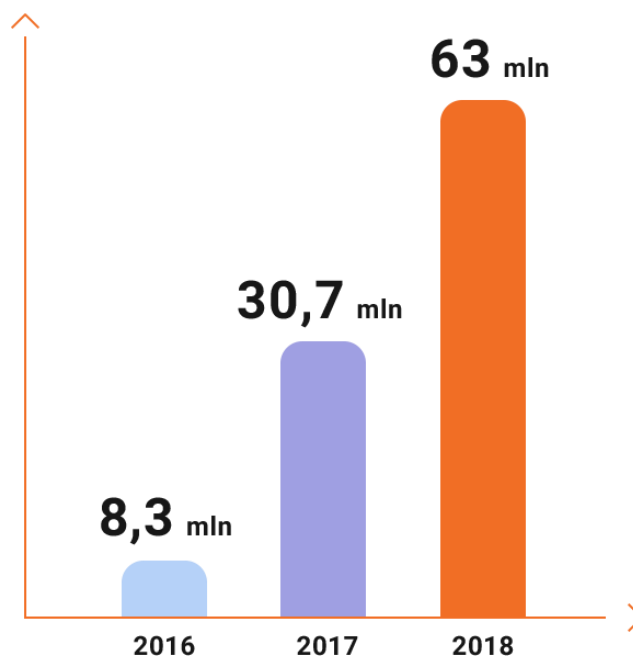
Z kolei dynamika wzrostu przychodów za rok 2017 jest w głównej mierze pochodną sukcesu sprzedaży autorskiego i innowacyjnego w skali Polski produktu „Abonament na Słońce”, który został pilotażowo wprowadzony w drugiej połowie 2016 roku i wdrożony w pełni od początku 2017 roku. Finansowaniem programu abonamentowego, a w kolejnych etapach usługą doradztwa i pośrednictwa w pozyskaniu finansowania zajęła się Spółka Columbus Energy Finance Sp. z o.o. Rok 2017 obfitował w podejmowanie intratnych współpracy z partnerami finansującymi i współfinansującymi program abonamentowy.

Rok 2018 to wyłożona praca nad wewnętrznymi procesami w każdym obszarze działalności Grupy Kapitałowej, podnoszeniem kwalifikacji pracowników i współpracowników, geometryczny rozwój struktury organizacji. W roku 2018 większość instalacji została sfinansowana przez gotówkę klientów lub kredyty bankowe, leasingi.



Spółka Columbus Energy, dzięki zautomatyzowaniu procesów, kwalifikacji zespołu i rozbudowie sieci logistycznej skróciła średni cykl sprzedażowy, od podjęcia przez klienta decyzji nabywczej do uruchomienia instalacji z 3 miesiące (rok 2016) do nawet 1 tygodnia (2018 rok) Usługa montażowa realizowana jest jako element umowy sprzedaży (w każdym modelu finansowania).

#### Wzrost sprzedaży [mln PLN]



Usługa ta wykonywana jest przez wykwalifikowane i certyfikowane ekipy instalatorów, posiadających stosowne uprawnienia i ubezpieczenia. Stosowane systemy montażowe

zapewniają szerokie możliwości dostosowania się do warunków miejsca montażu, przeważają instalacje na połaciach dachów lub powierzchni dachów płaskich, stosowane są również instalacje na gruncie. Montaż potwierdzany jest protokołem odbioru z udziałem klienta i przedstawiciela Columbus Energy. Spółka sporządza finalną dokumentację, uczestniczy w procesie uruchomienia instalacji i koordynuje działania finalizujące inwestycję, tj. przyłączenie instalacji do sieci energetycznej przeprowadzanym przez odpowiedni zakład energetyczny oraz rozruch instalacji. Usługa montażu i sprzedaży instalacji fotowoltaicznej wykonywana jest za wynagrodzeniem, stanowiącym zryczałtowaną kwotę.

W ramach dwuletniej rękojmi usuwane są wady sprzedawanych instalacji (występowanie takich wad jest w dotychczasowej działalności Columbus Energy sporadyczne). Dodatkowo Columbus Energy jako pierwsza firma na rynku polskim oferuje wydłużoną do 15 lat gwarancję produktową, oferując dodatkowy produkt p.n. „Gwarancja Totalna” nieodpłatną w segmencie gospodarstw domowych i odpłatną w segmencie klienta biznesowego.

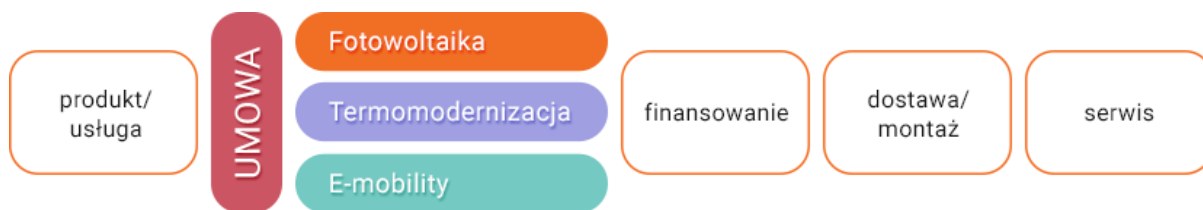


W ramach usług posprzedażowych Columbus Energy oferuje także usługi serwisu, konserwacji i naprawy urządzeń i instalacji w zakresie nie objętym rękojmią i gwarancją, przy czym warunki i ceny takich usług są ustalane indywidualnie każdorazowo przed przyjęciem zlecenia. Usługi te nie mają istotnego znaczenia dla działalności Grupy.

W roku 2018 Columbus Energy wprowadził do oferty możliwość nabywania instalacji fotowoltaicznych z opcją zwrotu w razie braku satysfakcji klienta p.n. „Testuj przez rok!”. Usługa ta jest obostrzona szeregiem uwarunkowań, które muszą zostać spełnione, aby klient mógł zwrócić instalację. W 2018 r. oferta Columbus Energy została uzupełniona o urządzenia marki Viessmann (pompy ciepła i inne).

W roku 2018 Columbus Energy zmieniła proporcje finansowania instalacji klientom, tj. udzielanie finansowania odbywa się w 95% przez banki i firmy leasingowe oraz za gotówkę klientów.

Columbus Energy prowadzi działalność na rynku polskim, na terenie całego kraju. na datę tego dokumentu większość sprzedaży instalacji fotowoltaicznych ma miejsce na terenie całej Polski. Columbus Energy prowadzi prace nad intensyfikacją sprzedaży w innych regionach kraju. Poniższa grafika obrazuje przybliżone lokalizacje instalacji wykonanych przez Columbus Energy .



## Modele sprzedaży instalacji fotowoltaicznych

W działalności Columbus Energy wyróżnić można trzy zasadnicze modele sprzedaży instalacji:

1. model sprzedaży za gotówkę,
2. model sprzedaży wraz z finansowaniem bankowym/leasingowym,

Columbus Energy wskazuje na istotną rolę współpracy z bankami, finansującymi klientom Grupy znaczną część kosztów nabywania instalacji fotowoltaicznych. Udział ten rośnie w czasie.

### Sprzedaż gotówkowa

Sprzedaż instalacji fotowoltaicznych przez Columbus Energy odbywa się również na zasadzie bezpośredniego nabycia instalacji przez klienta (za gotówkę). Umowy zawierane są według wzorca, Columbus Energy dopuszcza odstępstwa od wzorca w zależności od warunków płatności, wartości inwestycji itp.

Sprzedaż gotówkowa do klientów indywidualnych stanowi znaczący poziom sprzedaży całkowitej. Jest to sytuacja bardzo pozytywna z punktu widzenia przepływów finansowych Columbus Energy, ponieważ zapłata, a tym samym cykl rotacji środków finansowych następuje



szybciej niż w produkcie abonamentowym. Columbus Energy sukcesywnie poprawia udział sprzedaży gotówkowej poprzez modyfikowanie oferty produktowej oraz ulepszanie systemu sprzedaży. Rosnący w działalności Columbus Energy segment sprzedaży biznesowej (B2B) z punktu widzenia przepływów finansowych funkcjonuje na zasadach tożsamyh ze sprzedażą gotówkową. Klient biznesowy decyduje się na zakup za gotówkę lub w leasingu/kredytu udzielanego przez zewnętrzne instytucje finansowe. Columbus Energy nie kredytuje klientów biznesowych we własnym zakresie, natomiast koordynuje proces pozyskania przez klientów finansowania, dzięki czemu skróceniu ulega czas realizacji całości przedsięwzięcia i optymalizacja przepływów finansowych.

Wzrost udziału sprzedaży biznesowej w strukturze przychodów ma pozytywny wpływ zarówno na wynik jak i płynność firmy.

#### Kanały sprzedaży, zasięg terytorialny sieci sprzedaży

Podstawowymi kanałami sprzedaży produktów Grupy są: i) sieć regionalnych przedstawicieli handlowych (oddziałów handlowych), ii) sieć partnerów i agentów, iii) kontakt klientów poprzez kanały telekomunikacyjne (internet, e-mail, social media, telefon), gdzie pierwszy przekaz marketingowy realizowany jest przez Columbus Energy poprzez powyższe kanały, a następnie kontakt jest przekierowywany do właściwej jednostki sieci sprzedażowej Columbus Energy (do przedstawiciela handlowego lub agenta). Columbus Energy posiada również umowy zawierane z podmiotami sprzedającymi rozwiązania odnawialnych źródeł energii dla gospodarstw domowych, mogącymi kierować do Columbus Energy (za wynagrodzeniem) klientów zainteresowanych nabywaniem instalacji.

Przedstawiciele handlowi, agenci i partnerzy występują wobec klientów jako doradcy energetyczni. Posiadają kwalifikacje do świadczenia usług doradztwa przedsprzedażowego, w szczególności takich jak ocena celowości inwestycji w instalacje odnawialnych źródeł energii, optymalnej konfiguracji instalacji na poszczególnych obiektach. Na koniec grudnia 2018 roku osiemdziesięciu doradców energetycznych związanych stałą umową o współpracy z Columbus Energy oraz 30 agentów działających w zorganizowanej sieci sprzedaży agencyjnej pracuje na terenie całej Polski.

W 2019 roku Columbus Energy zamierza rozbudowywać sieć doradców energetycznych.

Columbus Energy stosuje wobec doradców system bonusów motywujący do maksymalizacji sprzedaży. Na poziomie organizacji Spółki za pracę doradców energetycznych odpowiadają managerowie sprzedaży, zarządzającymi dedykowanymi im zespołami. Kontakty sprzedażowe pozyskiwane są za pośrednictwem firmy zewnętrznej oraz pochodzą z marketingu własnego (głównie internetowego), ankiet zewnętrznych, poleceń i rekomendacji klientów i pracowników Grupy innych niż doradcy energetyczni. W procesie sprzedaży uczestniczy ponadto Dział Wsparcia Sprzedaży, który odpowiada za kontakty z klientami, umawianie spotkań konsultacyjnych i ofertowych, oraz Dział Techniczny, który zajmuje się ofertowaniem.

#### Funkcjonowanie Grupy w modelu biznesowym

Produkty abonamentowe, w tym „Abonament na Słońce” wdrożone zostały w konfiguracji, gdzie obok Columbus Energy, realizującego usługi doradcze, projektowe, sprzedaż, dostawę, montaż, rozruch oraz serwis, konserwację i remonty instalacji, występuje Columbus Energy Finance Sp. z

o.o., zapewniająca i koordynująca wobec klienta udzielenie mu finansowania. Uzasadnieniem dla wydzielenia tej działalności do spółki zależnej było: i) odseparowanie od Columbus Energy ryzyka kredytowego związanego z udzielaniem finansowania, ii) zachowanie transparentności w świetle przepisów podatkowych.

Finansowanie pozyskiwane jest przez Columbus Energy, co skutkuje potrzebą transferu finansowania od Columbus Energy do Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.. Transfer takiego finansowania dokonywany jest w formie pożyczek, udzielanych przez Columbus Energy Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.. Spółki prowadzą wspólnie bazę danych klientów i kontraktów.

#### Finansowanie działalności

Columbus Energy zaspokaja potrzeby finansowe poprzez: i) realizowanie kolejnych emisji akcji, ii) emisję obligacji, iii) kredyty i inne produkty bankowe, iv) inne instrumenty finansowania dłużnego, v) reinwestycję strumieni gotówki generowanych w toku działalności Columbus Energy i Grupy.

#### Akcje

W dniu 8 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 21/05/2018 w sprawie scalenia akcji i zmiany Statutu Spółki oraz w dniu 28 września 2018 roku został dokonany wpis scalenia akcji Spółki przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego do rejestru przedsiębiorców, wskutek czego zmianie uległa wartość nominalna akcji Spółki na 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji wynoszącej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) oraz zmniejszeniu uległa proporcjonalnie ogólna liczba akcji Spółki wszystkich serii z liczby 283 359 139 (dwieście osiemdziesiąt trzy miliony trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści dziewięć) do liczby 40 479 877 (czterdzieści milionów czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem), przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego oraz jednoczesnej zmianie oznaczenia serii akcji (scalenie akcji). Scalenie akcji nastąpiło w stosunku 7:1, to jest 7 (siedem) akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda zostało wymienionych na 1 (jedną) akcję zwykłą na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy).

Obecnie 2 143 200 akcji serii A1 jest dopuszczonych do obrotu na rynku akcji NewConnect, a 38 336 677 akcji serii A1 jest zdematerializowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych i są w trakcie procesu dopuszczenia do obrotu na rynek akcji NewConnect.



#### Obligacje

Columbus Energy pozyskuje również finansowanie w drodze emisji obligacji. Plasowanie obligacji odbywa się w drodze oferty niepublicznej lub w drodze oferty publicznej (w tym drugim

przypadku Columbus Energy podaje do publicznej wiadomości memoranda inwestycyjne). Emisje obligacji A-E zabezpieczone są poprzez poddanie się przez Columbus Energy egzekucji z aktu notarialnego.

Dodatkowo emisje obligacji A-D zabezpieczone są poprzez ustanawianie zastawów na wierzytelnościach istniejących i przyszłych, posiadanych przez Grupę w stosunku do klientów, którzy skorzystali z finansowania abonamentowego w ramach produktu „Abonament na Słońce”. Obligacje serii A-D są wprowadzone do obrotu na ASO Catalyst. W lutym 2019 roku Spółka wyemitowała obligacje serii E w ofercie prywatnej. Na dzień 21 marca 2019 roku Obligacje serii A Columbus Energy zostały terminowo wykupione i spółka zamierza pozostałe serie B, C i D wykupić w 2019 roku terminowo.

#### Kredyty i inne produkty bankowe

Spółka korzysta z kredytowania bankowego oraz innych produktów bankowych, wspierających płynność finansową Columbus Energy. Aktualnie Columbus Energy korzysta z czterech kredytów: obrotowych, odnawialnych i linii wielocelowych, nominowanych w złotych, o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR i marży banku, gdzie łączna maksymalna kwota kredytów sięga 11,3 mln PLN. Postanowienia umów nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych przez banki w tego typu umowach. [DZ4

Columbus Energy ma możliwość, na podstawie zawartej umowy, dyskontować w banku wierzytelności w stosunku do klientów (w tym nabywców produktów abonamentowych). Dyskonto polega na przelewaniu na bank określonych wierzytelności, które bank nabywa za zapłatą wartości wierzytelności pomniejszonych o uzgodnione dyskonto. Postanowienia umowy nie odbiegają od postanowień powszechnie stosowanych przez banki w tego typu umowach.

#### Inne finansowanie dłużne

Columbus Energy stosuje również inne instrumenty finansowania dłużnego – pożyczki pieniężne. Na Aktualnie łączna wartość pożyczek zaciągniętych przez Columbus Energy wynosi 4,41 mln PLN, zabezpieczenia pożyczek stanowią weksle własne in blanco z deklaracjami wekslowymi lub oświadczenie o poddaniu się egzekucji a aktu notarialnego.

#### 4.9. Informacje o segmentach działalności oraz sezonowości spółek Grupy Kapitałowej

W ocenie Jednostki Dominującej sezonowość nie występuje w istotnym stopniu. Ponadto działalność spółek Grupy Kapitałowej jest usługowa, zróżnicowana jedynie co do grupy docelowej klienta.

#### 5. Ryzyka i zagrożenia, na jakie jest narażona Grupa Kapitałowa

##### Ryzyka i zagrożenia

**CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ, DZIAŁALNOŚCIĄ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ I GRUPY ORAZ Z OTOCZENIEM SPÓŁKI**

Kolejność, w jakiej przedstawione zostały poniższe czynniki ryzyka, nie jest wskazówką co do ich istotności, prawdopodobieństwa ziszczenia się lub potencjalnego wpływu na działalność, wyniki, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Jednostki Dominującej.

### Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

#### Model biznesowy Grupy może okazać się nieskuteczny

Podstawowym założeniem modelu biznesowego Grupy jest rozwijanie sprzedaży rozwiązań odnawialnych źródeł energii i usług podnoszących efektywność energetyczną obiektów budowlanych tj. termomodernizacja, w większości przypadków w połączeniu z udostępnianiem finansowania nabywania tych rozwiązań. Skuteczna realizacja powyższego modelu uzależniona jest z jednej strony od zapewniania klientom Grupy dostępu do wysokiej jakości usług i materiałów tj.: instalacje fotowoltaiczne, zapewniania odpowiedniej jakości oferowanych materiałów i usług montażowych i budowlano-montażowych, zaś z drugiej strony dostępu do atrakcyjnych instrumentów finansowania inwestycji realizowanych na rzecz klientów. Powyższe wymaga od Grupy posiadania i wzmacniania różnorodnych kompetencji, niezbędnych do formatowania kompleksowych produktów i zarządzania nimi. Model rozwoju Grupy zakłada wzrost wolumenu obsługiwanych transakcji, co podwyższa poziom ogólnego ryzyka działalności i wymaga multiplikowania kompetencji. Jednostka Dominująca wskazuje również, że sukces jego modelu biznesowego jest uzależniony od utrzymywania się korzystnych relacji: cen konwencjonalnej energii elektrycznej i ciepłej, kosztów pieniądza (wpływających na ponoszony przez Klientów koszt obsługi pożyczek), dochodów gospodarstw domowych, cen materiałów montażowych i budowlanych. Skuteczność modelu biznesowego Jednostki Dominującej jest także częściowo uzależniona od czynników polityki rządowej i samorządowej odnośnie dotacyjnego wspierania energetyki odnawialnej. Długotrwałe zakłócenie korzystnych relacji powyższych czynników może powodować istotne obniżenie przychodów i rentowności działalności Grupy.

#### Jednostka Dominująca może nie osiągnąć celów strategicznych

Spółka opublikowała „Strategię rozwoju działalności i prognozy finansowe na lata 2016-2020” w dniu 30 maja 2016 r. Następnie przedmiotowa strategia została zaktualizowana w dniu 31 grudnia 2016 r. W dniu 25 października 2017 r. Jednostka Dominująca odwołała prognozy finansowe zawarte w ww. strategii, jednakże kierunki i plany rozwoju Spółki wskazane w tejże strategii pozostają aktualne. Jednostka Dominująca przygotowała strategię rozwoju w oparciu o dotychczasowe doświadczenia zgromadzone w branży fotowoltaiki. Kluczowym założeniem strategii jest, że Spółka niezależnie od rządowych i samorządowych programów dotacyjnych może generować stabilne zyski z bieżącej sprzedaży rozwiązań energetycznych. Realizacja strategii jest uzależniona od trafności przyjętych założeń, dotyczących skuteczności modelu biznesowego, efektywności Grupy, jak i dotyczących otoczenia rynkowego Jednostki Dominującej, warunków makroekonomicznych. Spółka na bieżąco monitoruje strategię poprzez porównanie kluczowych parametrów finansowo-operacyjnych z aktualnego wykonania do założeń prognostycznych przyjętych w modelu controllingowym Spółki. Istnieje ryzyko, że założenia, na jakich oparto strategię okażą się nietrafne, a Spółka nie osiągnie zamierzonych poziomów rozwoju. Wystąpienie takich zjawisk będzie powodować konieczność rewizji strategii rozwoju.

## **Jednostka Dominująca może napotkać trudności związane z pozyskaniem finansowania**

Prowadzona przez Jednostkę Dominującą główna działalność tj. sprzedaż i montaż instalacji fotowoltaicznych zakłada częściowe finansowanie Klientów pożyczkami zaciąganymi u Jednostki Dominującej. Spółka prowadzi różnorakie działania mające na celu utrzymanie i wzrost zdolności finansowania kolejnych kontraktów z klientami. Jednostka Dominująca podjęła współpracę z bankami oraz w zakresie pośrednictwa finansowego i leasingowego, a także przeprowadził z powodzeniem pięć emisji obligacji (z których jedna została już wykupiona). Jednostka Dominująca stosując powyżej opisane zróżnicowane instrumentarium finansowe finansowania zewnętrznego, ma zamiar elastycznie reagować na zmieniające się finansowe uwarunkowania działalności Grupy i otoczenia rynkowego. Istnieje jednak ryzyko, że działania te nie będą wystarczająco skuteczne, tj. w szczególności, że opisana powyżej współpraca z partnerami finansowymi nie zostanie przedłużona, a Grupa nie nawiąże współpracy z innymi partnerami, wskutek czego Grupa nie uzyska lub nie utrzyma oczekiwanego poziomu finansowania. Niedostateczny poziom finansowania może spowodować spowolnienie wzrostu liczby obsługiwanych kontraktów, a tym samym spadek dynamiki przychodów i rentowności.

## **Spółka może napotkać trudności związane z zadłużeniem Spółki oraz obsługą zadłużenia i ustanowionych zabezpieczeń**

Jednostka Dominująca wskazuje, że finansowanie kontraktów zawieranych z klientami zdobywa częściowo w ramach korzystania z instrumentów dłużnych. Stan zadłużenia Jednostki Dominującej na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest uznany przez Spółkę za ryzykowny czy nadmierny. Niemniej, zwłaszcza w przypadku dalszego korzystania przez spółki Grupy z finansowania dłużnego, lub w przypadku istotnego pogorszenia się sytuacji finansowej spółek, zadłużenie oraz jego obsługa (w tym wypłata kuponu, wykup obligacji) może okazać się czynnikiem znacząco obciążającym płynność i/lub zdolność kredytową tych spółek, a tym samym niekorzystnie wpłynąć na ich działalność. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka Dominująca nie odnotowuje powyższych ryzyk jako aktualnie obciążających działalność Grupy, jednak nie może wykluczyć ich wystąpienia w przyszłości.

## **Spółki Grupy mogą notować ryzyka pochodne od niewywiązywania się klientów ze zobowiązań, w tym z tytułu pożyczek**

Istnieje ryzyko, że klienci Jednostki Dominującej, którzy skorzystali z udzielanego przez Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. finansowania nabycia instalacji oferowanych przez Spółkę nie będą należycie wywiązywać się ze zobowiązań do spłaty pożyczek. W sytuacji, gdy klienci nie będą spłacać rat za otrzymany produkt, może dojść do pogorszenia się płynności finansowej Jednostki Dominującej. W celu ograniczenia powyższego ryzyka Jednostka Dominująca stosuje szczegółową procedurę badania zdolności kredytowej klientów, na wzór instytucji bankowych. Dodatkowo podjął współpracę z bankami, w ramach której część klientów otrzymuje kredyt bezpośrednio w jednej z tych instytucji. Współpraca w tym zakresie może jednak nie być kontynuowana i/lub rozwijana w wymiarze odpowiadającym potrzebom Grupy, co mogłoby powodować zwiększone obciążenie Grupy niespłacanymi należnościami i pogorszenie płynności finansowej spółek Grupy. Jednostka Dominująca wskazuje ponadto, że w razie konieczności dochodzenia od klientów roszczeń wynikających z udzielanych pożyczek, spółki Grupy, a zwłaszcza Columbus Energy Finanse Sp. z o.o., byłyby obciążone organizacyjnie i finansowo



czynnościami i kosztami prowadzenia takiego sporu, zaś z uwagi na możliwe przewlekłości i ryzyka postępowañ sądowych wynik prowadzenia takich sporów w postaci doprowadzenia do zwindykowania roszczeń byłby każdorazowo niepewny i/lub odsunięty w czasie.

**Stosowane wobec klientów modele umów mogą okazać się niedopasowane do ryzyk długoterminowego finansowania, uwarunkowań rynkowych lub oczekiwań klientów, co może generować trudności w relacjach z klientami**

Istnieje ryzyko, że stosowane wobec klientów modele umów mogą okazać się niedopasowane do ryzyk długoterminowego finansowania, uwarunkowań rynkowych, uzyskanych oszczędności lub oczekiwań klientów. Jednostka Dominująca jest na etapie zdobywania doświadczenia w zakresie formatowania i obsługi długoterminowych relacji z klientami. Umowy zawierane są z uwzględnieniem zmiennego oprocentowania, opartego o wskaźnik WIBOR. Ryzyko obsługi poszczególnych kontraktów jest ponadto dywersyfikowane w ramach współpracy z partnerami uczestniczącymi w finansowaniu poszczególnych kontraktów. Jednostka Dominująca nie ma jednakże gwarancji, że w toku okresu obsługi danego kontraktu zmieniające się uwarunkowania ekonomiczne, prawne, kulturowe i inne. Zmiana takich uwarunkowań, niekontrolowana przez Jednostkę Dominującą, może powodować trudności w obsłudze poszczególnych kontraktów, a w efekcie generować pogorszenie obsługi kontraktów.

**Jednostka Dominująca odnotowuje ryzyko powstania potrzeby ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych**

Zamiarem Jednostki Dominującej jest wprowadzanie nowych produktów, które docelowo mają stanowić ofertę kompleksowego wyposażania obiektów budowanych w rozwiązania energetyczne „pod klucz”. Wizja Jednostki Dominującej zakłada zbudowanie firmy energetycznej z wykorzystaniem nowych technologii (fotowoltaika, pompy ciepła, termomodernizacja), w obszarze tzw. Energetyki Rozproszonej. Nowe produkty także mają być w części oferowane z opcjonalnym finansowaniem pożyczkowym z długim okresem spłaty. Istnieje więc ryzyko, że Spółka wprowadzając nowe produkty będzie musiała ponieść duże nakłady inwestycyjne. Jeżeli Spółka nie będzie posiadała wystarczających środków finansowych, może to wpłynąć na ograniczenie możliwości wspierania nowych produktów i/lub pogorszenie sytuacji finansowej Grupy.

**Spółki Grupy są eksponowane na ryzyko braków wykwalifikowanej kadry**

Specyfika działalności spółek Grupy wymaga zatrudniania wykwalifikowanych pracowników w tym managerów i inżynierów, posiadających różnicowane kompetencje, zarówno techniczne, finansowo-ekonomiczne, sprzedażowe. Jednostka Dominująca wskazuje na spadające wskaźniki bezrobocia, szczególnie odczuwane w zawodach technicznych. Braki kadrowe (niekontrolowane odejścia, nieskuteczne rekrutacje) mogą powodować opóźnienia w realizacji projektów, obniżenia zdolności akwizowania nowych kontraktów, a nawet utratę części klientów. Jako konsekwencja powyższych zjawisk występuje presja płacowa ze strony pracowników. W celu ograniczenia niekorzystnych skutków powyższych zjawisk Spółka podjęta na Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 czerwca 2016 r. uchwałę w sprawie ustalenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników. Zgodnie z treścią uchwały Jednostka Dominująca, w momencie osiągnięcia kapitalizacji na poziomie 100 000 000 zł (sto milionów złotych) i osiągnięciu co najmniej 70 000



000 zł (siedemdziesiąt milionów złotych) przychodu w danym roku obrotowym, wyemituje akcje kolejnej serii. Akcje zostaną wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej i objęte przez adresatów programu motywacyjnego po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. Program motywacyjny zostanie skierowany do pracowników, współpracowników, członków Zarządu, prokurentów Spółki, menadżerów i kierowników sprzedaży, a także innych osób mających wpływ na rozwój Spółki. Szczegółowe zasady programu motywacyjnego określi Rada Nadzorcza. Jednostka Dominująca wskazuje, że w ramach podjęcia powyższej uchwały nie nastąpiło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, w tym wraz z decyzją o emisji warrantów subskrypcyjnych, ani też nie określono żadnych parametrów takiej potencjalnej emisji. Przedmiotowa uchwała nie reguluje również kwestii, na jaką kapitalizację wskazuje jako na warunek uruchamiający program motywacyjny ani na jaki dzień taka kapitalizacja ma być ustalana. W ocenie Jednostki Dominującej, dla realizacji celu programu motywacyjnego z należytym uwzględnieniem interesu Spółki i jej akcjonariuszy, dla celów ewentualnego uruchomienia programu motywacyjnego winna być brana pod uwagę kapitalizacja ustalana według kursu Akcji na rynku zorganizowanym (w tym regulowanym), przy założeniu, że kapitalizacja taka będzie ustalona według stanu w okresie umożliwiającym wyeliminowanie wpływu ewentualnych epizodycznych zdarzeń w zakresie kształtowania się kursu Akcji. Intencją Jednostki Dominującej jest, by szczegółowe warunki programu motywacyjnego zostały ustalone po zaistnieniu powyższych przesłanek uruchamiających ten program (w zakresie kapitalizacji i przychodów), wobec czego Rada Nadzorcza nie podejmowała dotąd ustaleń w zakresie tychże warunków. Równocześnie Jednostka Dominująca wskazuje, że realizacja programu motywacyjnego może nastąpić m.in. poprzez emisję akcji w ramach kapitału docelowego.

#### **Jednostka Dominująca jest eksponowana na ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy**

W działalności budowlano-montażowej prowadzonej przez Jednostkę Dominującą istnieje ryzyko wystąpienia wypadków, w tym związanych z montażem instalacji na wysokości tj. w szczególności na dachach obiektów budowlanych, jak również związanych z montażem instalacji fotowoltaicznych do instalacji i sieci energetycznych. Jednostka Dominująca ocenia to ryzyko jako bardzo małe. Instalatorzy są wykwalifikowani i przechodzą obowiązkowe szkolenia, a także badania wysokościowe oraz posiadają zabezpieczenia do pracy na wysokości. Ryzyko porażenia prądem jest niewielkie, ponieważ instalacja jest uruchamiana przez zakład energetyczny dopiero po montażu. Wybrane, potencjalnie trudne technicznie instalacje poprzedzone są wizją lokalną wykwalifikowanego pracownika Spółki, który razem z klientem przygotowuje kartę instalacji, w której dokładnie opisuje wszystkie możliwe sytuacje, które odbiegają od standardu montażowego, o czym instalator dowiaduje się przed wyjazdem na montaż. Instalatorzy posiadają wykwalifikowany sprzęt do zabezpieczenia pracy na wysokościach, urządzenia bezprzewodowe, drabiny, a w trudniejszych sytuacjach podnośniki. Całość montażu jest ustandaryzowana co pozwala na zmniejszenie ryzyka wystąpienia niepożądanego zdarzenia. Istotnym jest, że Spółka jak i każda ekipa montażowa posiada ubezpieczenie OC od wszystkich możliwych zdarzeń niepożądanych, zarówno jeśli chodzi o zdrowie instalatora, jak i ewentualne szkody wyrządzone podczas montażu na nieruchomości. Z doświadczenia Spółki wynika, że wypadki bądź niepożądane zdarzenia występują bardzo rzadko.

**Jednostka Dominująca rozpoznaje ryzyko związane z formatowaniem nowych usług i produktów, plasowaniem ich na rynku oraz pozyskiwaniem kontraktów na takie nowe usługi**

Mając na uwadze zamiar Jednostki Dominującej wprowadzenia nowych usług i produktów do oferty, istnieje ryzyko niepozyskania odpowiedniej liczby kontraktów na sprzedaż nowych produktów, a co za tym idzie może zmniejszyć się dochód Spółki. Istnieje także ryzyko, że nowo stworzony produkt nie będzie dopasowany do otoczenia rynkowego czy też prawnego. Jak wskazują badania CBOS wśród właścicieli domów jednorodzinnych jest duże zainteresowanie posiadaniem własnych odnawialnych źródeł energii.

Jednostka Dominująca szacuje ponadto, że na rynku krajowym istnieje duże zapotrzebowanie na inwestycje termomodernizacyjne. Równocześnie jednak należy brać pod uwagę, że w przyszłości może zmienić się zapotrzebowanie konsumentów na produkty związane z odnawialnymi źródłami energii, a także przepisy prawne w tym zakresie. Podobnie zakładać można pozytywne trendy na rynku termomodernizacji czego potwierdzeniem są działania organów regulacyjnych wspierających efektywność energetyczną. Jednostka Dominująca planuje wprowadzenie do szerszej sprzedaży produktu „termomodernizacja domów” z finansowaniem zewnętrznym Banku Ochrony Środowiska S.A.. Tak jak w przypadku mikroinstalacji fotowoltaicznych, Spółka planuje przeprowadzenie sprzedaży pilotażowej i zbadanie rynku pod tym kątem. W następnej kolejności będą prowadzone szersze działania sprzedażowe usługi termomodernizacji. Nie można wykluczyć wolniejszego niż zakładany wzrostu rynku w obszarze inwestycji wspierających efektywność energetyczną. Czynniki te mogą wpłynąć na działalność Grupy zarówno pozytywnie jak i negatywnie, wobec czego należy w szczególności uwzględnić możliwość takiego negatywnego wpływu.

#### **Jednostka Dominująca wskazuje na ograniczone ryzyko związane ze strukturą niektórych usług i produktów od osób trzecich**

Jednostka Dominująca w większości kupuje produkty i komponenty bezpośrednio od producentów pomijając łańcuch dostaw i pośredników. Zdaniem Jednostki Dominującej ryzyko uzależnienia od dostaw niektórych usług i produktów od osób trzecich jest niewielkie. Zarówno panele fotowoltaiczne oraz inwertery sieciowe (kluczowe komponenty instalacji fotowoltaicznej) są dostępne na rynku lokalnym jak i na rynku międzynarodowym. Spółka nie jest uzależniona od żadnego dostawcy. Na rynku obecni są liczni konkurujący ze sobą producenci, zapewniający wysoką trwałość i jakość oraz pełną dostępność komponentów.

Jednostka Dominująca stosuje politykę składania zamówień z dużym wyprzedzeniem, dodatkowo zabezpieczającą płynność realizacji produktów. Ceny komponentów pozostają od wielu lat w trendzie spadkowym, stopniowo słabnącym. Ceny zakupu sprzętu uzależnione są w 70 % od kursu euro. Główne komponenty instalacji fotowoltaicznych (ok. 70 % wartości instalacji) pochodzą od dostawców ze strefy Euro. Koncentracja dostaw spowodowana jest tym, że Jednostka Dominująca skupia się na dostawach od stałych dostawców, których oferta odpowiada Spółce zarówno cenowo jak i jakościowo. Zmiana dostawców zarówno w odniesieniu do paneli fotowoltaicznych jak i inwerterów oraz wszelkich elementów instalacyjnych oraz montażowych może odbyć się w dowolnym, wybranym przez Jednostkę Dominującą momencie. Wobec powyższego Jednostka Dominująca nie jest uzależniona od dostawców, zarówno w odniesieniu do paneli fotowoltaicznych, inwerterów czy wszelkich elementów instalacyjnych lub montażowych.

**Konkurencja na rynku rozwiązań odnawialnych źródeł energii utrudnia działalność Grupy. Istnieje ryzyko zdominowania rynku przez podmioty o silnym zapleczu kapitałowym**

Rynek rozwiązań odnawialnych źródeł energii oraz rozwiązań proenergetycznych dla odbiorców detalicznych jest silnie konkurencyjny. W szczególności wiele podmiotów oferuje rozwiązania w zakresie fotowoltaiki, przy czym dominującym modelem jest sprzedaż rozwiązań w oparciu o programy dotacyjne lub za gotówkę względnie w systemach ratalnych oferowanych przez instytucje bankowe. Jednostka Dominująca wskazuje, że nie może wykluczyć ryzyka, że w przyszłości, zwłaszcza w przypadku dalszego wzrostu ceny sieciowej energii elektrycznej oraz tanienia instalacji fotowoltaicznych, jak również w przypadku pojawienia się istotnych zachęt do montowania instalacji, aktualna bądź nowa konkurencja umocni swoją pozycję, co może mieć negatywny wpływ na dochody Jednostki Dominującej. Istnieje ponadto ryzyko wejścia w segment odnawialnych źródeł energii, na którym działa Jednostka Dominująca podmiotów działających na rynku energii elektrycznej o silnym zapleczu kapitałowym. Podmioty tego rodzaju mogą zainwestować znaczące środki finansowe i przeznaczyć je na najnowsze technologie czy inwestycje w zdobycie udziału w rynku. Konkurowanie z takimi podmiotami mogłoby się okazać dla Jednostki Dominującej szczególnie utrudnione. Jakiegokolwiek niepowodzenia Jednostki Dominującej w toku walki konkurencyjnej mogą powodować spowolnienie wzrostu działalności Grupy, nieosiągnięcie skali działalności przewidzianej w strategii.

### **Spółki Grupy ponoszą ryzyko w zakresie sprzedaży instalacji fotowoltaicznych z opcją zwrotu**

Jednostka Dominująca o ofercie różnych modeli sprzedaży instalacji proponuje w szczególności możliwość nabywania instalacji z prawem nabywcy do odstąpienia od umowy w terminie 1 roku od dnia jej zawarcia, za zwrotem nabywcy zapłaconej przez niego ceny. Powyższy model sprzedaży oferowany jest w celu umożliwienia nabywcom bezpośredniej weryfikacji korzyści płynących z eksploatacji instalacji. W przypadku odstąpienia od umowy spółki Grupy będą zmuszone do sfinansowania zwrotu ceny oraz zagospodarowania zwróconej instalacji, będącej już towarem używanym. Powyższy model sprzedaży potencjalnie może prowadzić, w przypadku kumulacji odstępowania od umów przez większą liczbę nabywców, do strat mogących negatywnie rzutować na wyniki finansowe Grupy.

### **Spółki Grupy ponoszą ryzyko w zakresie obciążeń publicznoprawnych**

Działalność Jednostki Dominującej i spółek Grupy oraz zawierane transakcje podlegają różnorodnym obciążeniom publicznoprawnym. Obciążenia te mają charakter podatków, a w obrocie zagranicznym z krajami innymi niż państwa Unii Europejskiej – również ceł i tym podobnych opłat. Wyniki działalności Jednostki Dominującej i Grupy są wobec tego w dużej mierze uzależnione od właściwej realizacji odpowiednich przepisów prawa publicznego (podatkowego, celnego i podobnych), przez co Jednostka Dominująca rozumie ponoszenie obciążeń publicznoprawnych w najniższym możliwym wymiarze zgodnym z obowiązującymi przepisami. Niewłaściwe stosowanie przepisów prawa podatkowego może wiązać się z nadmiernymi obciążeniami fiskalnymi działalności Jednostki Dominującej i spółek Grupy lub też z nieplanowanymi, dolegliwymi konsekwencjami w postaci dodatkowych obciążeń odsetkowych lub mających charakter sankcji administracyjnych lub karnych, jakie mogą spotkać Jednostkę Dominującą w przypadku zaniżania (w tym niezawinionego) wysokości danin.

Jednostka Dominująca musi liczyć się również z uciążliwościami związanymi z procedurami wymiaru powyższych opłat publicznoprawnych oraz kontroli przeprowadzanych przez uprawnione organy. Dodatkowo Jednostka Dominująca musi liczyć się z ewentualnymi zmianami w przepisach podatkowych. W szczególności dotyczy to podatku Vat, który zgodnie z

obowiązującymi przepisami wynosi 8 % dla niektórych kategorii instalacji fotowoltaicznych. Występowanie powyższych niekorzystnych zjawisk może w przyszłości niekorzystnie wpłynąć na dalszą działalność Jednostki Dominującej (Grupy), sytuację finansową, majątkową i gospodarczą Jednostki Dominującej oraz perspektywy rozwoju Jednostki Dominującej poprzez ograniczenie możliwości zdobywania nowych kontraktów, konieczność obniżania stosowanych marż i cen, wpływać na obniżenie przychodów oraz zysku, konieczność zmian warunków umów, ograniczenie możliwości zamykania umów z zakładanym zyskiem, a tym samym pogarszać sytuację gospodarczą Jednostki Dominującej (Grupy). Spółka nie odnotowała w dotychczasowej działalności wystąpienia w związku z powyższym ryzykiem istotnych zdarzeń negatywnie wpływających na działalność Jednostki Dominującej, jednak nie wyklucza ich zaistnienia w przyszłości.

### **Zmiany polityki państwa i przepisów bezpośrednio dotyczących działalności w zakresie odnawialnych źródeł energii mogą negatywnie wpływać na sytuację spółek Grupy**

Jednostka Dominująca wskazuje, że działalność w branży odnawialnych źródeł energii uwarunkowana jest w znacznym stopniu w sferze regulacyjnej państwa, a tym samym od wdrażanych takimi regulacjami instrumentów polityki państwa, zarówno w obszarze energetyki jak i ochrony środowiska. Jednostka Dominująca zwraca uwagę, że aktualna rządowa polityka energetyczna kładzie nacisk na pozyskiwanie energii ze źródeł konwencjonalnych (ze spalania paliw kopalnych). Efektem tej polityki jest spowolnienie lub wygaszenie programów dotacyjnych dla odbiorców indywidualnych lub samorządów w zakresie finansowania nabywania instalacji fotowoltaicznych (program Prosument). Doświadczenie ze zmianami polityki państwa w zakresie odnawialnych źródeł energii zmusza do upatrywania ryzyk niestabilności polityki państwa i przepisów implementujących tę politykę w obszarze energetyki rozproszonej, w którym działa Grupa.

Jednostka Dominująca nie może wykluczyć ryzyka, że zmiana polityki państwa w powyższych obszarach doprowadzi do obniżenia lub wykluczenia efektywności finansowej zawierania nowych umów z klientami lub obsługi umów dotychczas zawartych. Jedną z ustaw, których kształt najsilniej oddziałuje na działalność Grupy, jest ustawa z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii. Jednym z rozwiązań tej ustawy jest wprowadzenie systemu opustów (net-metering), polegającym na rocznym rozliczeniu energii elektrycznej wprowadzonej do sieci przez dysponenta mikroinstalacji OZE lub małej instalacji OZE. Zasadą tego systemu jest m.in. to, że właściciel mikroinstalacji o mocy do 10 kW za każdą kilowatogodzinę energii przekazanej do sieci zewnętrznej otrzymuje opust odpowiadający wartości 0,8 kilowatogodziny energii. Zasada i warunki udzielania opustów mają kluczowy wpływ na strategię Jednostki Dominującej, gdyż między innymi dzięki wprowadzeniu tego systemu Jednostka Dominująca stworzyła produkt „Abonament na Słońce” umożliwiający finansowanie zakupu z oszczędności w zużyciu energii z sieci. Zmiana uwarunkowań i zasad działania systemu opustów może spowodować spadek efektywności działania produktu „Abonament na Słońce” i zadecydować o wolumenie i wartości sprzedawanych produktów.

### **Jednostka Dominująca ponosi ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt wprowadzany do obrotu**

Jednostka Dominująca musi liczyć się z ryzykiem odpowiedzialności za bezpieczeństwo produktów wprowadzanych do obrotu. Regulacją dotyczącą tego rodzaju odpowiedzialności są



przepisy art. 4491-44911 Kodeksu cywilnego, przy uwzględnieniu m.in. przepisów ustawy z dnia 12 grudnia 2003 r. o ogólnym bezpieczeństwie produktów (tekst jednolity Dz.U. z 2016 r., poz. 2047 ze zm.). Z uwagi na fakt, iż urządzenia wprowadzane do obrotu przez Jednostkę Dominującą produkują energię elektryczną, istnieje ryzyko zagrożenia życia lub zdrowia użytkowników. Urządzenia wprowadzane do obrotu mogą, zwłaszcza w razie wad konstrukcyjnych lub awarii być źródłem porażeń elektrycznych. W rezultacie powyższych zdarzeń Jednostka Dominująca może zostać, w tym w drodze powództwa sądowego, zmuszony do zapłaty odszkodowania na rzecz użytkownika lub użytkowników wyrobów lub też na rzecz spadkobierców takich użytkowników lub innych osób. Jednostka Dominująca musi również liczyć się z ryzykiem pozwów zbiorowych użytkowników jego wyrobów – w przypadku, kiedy ujawnione zostałyby okoliczności naruszenia prawnie chronionego interesu większej liczby osób.

Jednostka Dominująca wskazuje, iż podnoszenie przeciw niemu (czy danej spółce Grupy) roszczeń związanych z wprowadzaniem do obrotu produktami, niezależnie od zasadności tychże roszczeń, będzie się z reguły wiązać z koniecznością poniesienia istotnych kosztów obrony prawnej. Jednostka Dominująca nie może w szczególności zaniedbywać nawet jednostkowych spraw o niższej wartości, ponieważ każdy przegrany spór w powyższej materii może wywołać narastającą liczbę podobnych roszczeń ze strony innych użytkowników. Jednostka Dominująca dokłada starań, w tym poprzez utrzymanie ścisłego reżimu technologicznego i certyfikowanej jakości produkcji, w celu minimalizacji powyższych zagrożeń. Dodatkowo jest ubezpieczony i ściśle monitoruje zakres gwarancyjny i wyłączenia dostawców technologii, z którymi współpracuje.

W dotychczasowej działalności Jednostki Dominującej i Grupy żadne z powyżej opisanych zdarzeń nie miało miejsca. Jednostka Dominująca nie jest jednakże w stanie całkowicie wyeliminować powyższych ryzyk. Występowanie powyższych niekorzystnych zjawisk może w przyszłości niekorzystnie wpłynąć na dalszą działalność Jednostki Dominującej, sytuację finansową, majątkową i gospodarczą Jednostki Dominującej oraz perspektywy rozwoju Spółki poprzez ograniczenie możliwości zdobywania nowych kontraktów, konieczność obniżania stosowanych marż i cen, wpływać na obniżenie przychodów oraz zysku, konieczność zmian warunków umów, ograniczenie możliwości zamykania umów z zakładanym zyskiem, a tym samym pogarszać sytuację gospodarczą Jednostki Dominującej (Grupy).

### **Grupa ponosi ryzyko związane z reżimem prawnym obrotu konsumenckiego**

Spółki Grupy, zwłaszcza Columbus Energy Finanse Sp. z o.o., musi liczyć się z ryzykiem wynikającym z reżimu prawnego udzielania konsumentom pożyczek na nabywanie instalacji oferowanych przez Jednostkę Dominującą. Podstawowe regulacje w tym obszarze stanowią: ustawa z dnia 12 maja 2011 o kredycie konsumenckim (Dz.U. z 2016 r. poz. 1528 z p.zm.), ustawa z dnia 30 maja 2014 o prawach konsumenta (Dz.U. z 2017 r. poz. 683 z p.zm.), kodeks cywilny. Obowiązujące przepisy nakładają na spółki Grupy obowiązek dokładania szczególnych starań w zakresie zawierania umów z konsumentami oraz udzielania im pożyczek (kredytu konsumenckiego). Spółki Grupy mają obowiązek dostarczania klientom określonych informacji o sprzedawanych usługach i produktach, zgodnego z prawem formatowania umów konsumenckich (zwłaszcza umów pożyczek), stosowania zgodnych z prawem wzorców umownych. Legalność działalności Grupy w powyższym obszarze pozostaje pod nadzorem UOKiK. W rezultacie powyższych uwarunkowań Jednostki Dominującej musi liczyć się z ryzykiem kwestionowania

legalności działalności Grupy. Ewentualne niepowodzenia spółek Grupy w sporach z konsumentami mogą skutkować ustaleniem określonych postanowień umów jako nieważnych czy nieskutecznych wobec klientów, a w konsekwencji mogą utrudniać lub uniemożliwiać osiąganie celów gospodarczych takich umów, lub generować roszczenia majątkowe klientów. Jednostka Dominująca musi również liczyć się z ryzykiem pozwów zbiorowych użytkowników jego wyrobów – w przypadku, kiedy ujawnione zostałyby okoliczności naruszenia prawnie chronionego interesu większej liczby osób.

Jednostka Dominująca wskazuje, iż podnoszenie przeciw niemu (czy danej spółce Grupy) roszczeń związanych z obrotem konsumenckim, niezależnie od zasadności tychże roszczeń, będzie się z reguły wiązać z koniecznością poniesienia istotnych kosztów obrony prawnej. Jednostka Dominująca nie może w szczególności zaniedbywać nawet jednostkowych spraw o niższej wartości, ponieważ każdy przegrany spór w powyższej materii może wywołać narastającą liczbę podobnych roszczeń ze strony innych konsumentów. W dotychczasowej działalności Jednostki Dominującej i Grupy żadne z powyżej opisanych zdarzeń nie miało miejsca, w tym Jednostka Dominująca wskazuje, że stosowane przez niego wzorce umowne były przedmiotem czynności sprawdzających UOKiK, wskutek których nie zostało wszczęte dalsze postępowanie. Jednostka Dominująca nie jest jednakże w stanie całkowicie wyeliminować powyższych ryzyk. Występowanie powyższych niekorzystnych zjawisk może w przyszłości niekorzystnie wpłynąć na dalszą działalność Jednostka Dominująca, sytuację finansową, majątkową i gospodarczą Jednostki Dominującej oraz perspektywy rozwoju Spółki poprzez ograniczenie możliwości zdobywania nowych kontraktów, konieczność obniżania stosowanych marż i cen, wpływać na obniżenie przychodów oraz zysku, konieczność zmian warunków umów, ograniczenie możliwości zamykania umów z zakładanym zyskiem, a tym samym pogarszać sytuację gospodarczą Jednostki Dominującej (Grupy).

### **Spółki Grupy mogą doznać ograniczeń rozwoju lub ponieść szkody w związku wystąpieniem zdarzeń nieprzewidywalnych**

Jednostka Dominująca wskazuje, iż prezentowana w niniejszym sprawozdaniu lista ryzyk nie jest i nie może stanowić zamkniętego katalogu ryzyk występujących w jego działalności. W ocenie Jednostki Dominującej nie jest on w stanie przewidzieć wszystkich ryzyk, jakie powstają w toku jego działalności. Jednostka Dominująca jest narażona na skutki wystąpienia licznych zdarzeń, których wystąpienia nie jest w stanie przewidzieć lub dla których nie jest w stanie należycie oszacować prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Jednostka Dominująca nie jest w stanie zabezpieczyć swojej działalności przed następstwami wystąpienia wszystkich takich zdarzeń. Wystąpienie takich nieprzewidywanych zdarzeń, zwłaszcza kumulacja w jednym czasie nieprzewidywanych zdarzeń o negatywnych skutkach dla spółek Grupy, może powodować istotne zakłócenia działalności spółek Grupy i/lub pogorszenie finansowych wyników tej działalności poprzez obniżenie przychodów, niekontrolowany wzrost kosztów, utratę określonych składników mienia. Jednostka Dominująca wskazuje, że w dotychczasowej działalności nie zaistniały istotne zdarzenia opisane w niniejszym czynniku ryzyka, jednak wystąpienie takich zdarzeń nie jest wykluczone w przyszłości.

### **🔻 Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy**

Sytuacja makroekonomiczna ma istotny wpływ na działalność Grupy



Rozwój Grupy uzależniony jest od sytuacji makroekonomicznej, w tym tempa wzrostu PKB, wzrostu płac realnych, wzrostu konsumpcji, wzrostu wydatków gospodarstw domowych (zwłaszcza nie będących produktami pierwszej potrzeby), w szczególności na rynku krajowym. Do czynników istotnie oddziałujących na warunki prowadzenia działalności Grupy zaliczyć można między innymi, inflację, poziom stóp procentowych, podaż pieniądza i kredytu na rynku, poziom i zmiany PKB, kondycję finansową gospodarstw domowych, stopę bezrobocia. Negatywne zmiany czynników makroekonomicznych mogą utrudnić działalność Grupy i obniżyć jej efektywność.

Spółki Grupy podlegają wpływom koniunktury gospodarczej, uzależnienie to dotyczy zwłaszcza kosztów nośników energii, w tym sieciowej energii elektrycznej. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma wpływ na działalność Jednostki Dominującej, przede wszystkim na wyniki finansowe Spółki. Czynniki takie jak dynamika wzrostu produktu krajowego brutto, poziom podstawowych stóp procentowych, czy też sytuacja finansowa konsumentów oraz ich nastroje zakupowe i inwestycyjne mogą wpłynąć na pogorszenie lub poprawę wyników finansowych Jednostki Dominującej. Istnieje ryzyko, że powyższe pozytywne prognozy nie ziszczą się. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej Polski może skutkować negatywnymi dla Grupy zmianami na rynkach dóbr konsumpcyjnych. Istnieje ryzyko, że takie zmiany wpłyną negatywnie na skalę działalności Grupy, perspektywy jej rozwoju oraz osiągnięte przez Jednostkę Dominującą wyniki finansowe.

#### **Spółki Grupy są ekspozowane na ryzyko związane z otoczeniem prawnym**

Polski system prawny, w tym prawo podatkowe cechuje się wysoką częstotliwością zmian, co może mieć wpływ na prowadzoną przez spółki Grupy działalność. Zmiany obecnie obowiązujących przepisów lub wprowadzanie nowych regulacji może skutkować błędną ich interpretacją lub powodować problemy z odpowiednim stosowaniem przepisów krajowych jeżeli nie są spójne z regulacjami Unii Europejskiej. Istotne zmiany przepisów prawnych mogą zmusić spółki Grupy do modyfikacji oferty w celu dopasowania jej do otoczenia prawnego, co może przełożyć się na zwiększenie wydatków spółek Grupy. Jedną z najbardziej niestabilnych gałęzi prawa jest system podatkowy. Duży kłopot przy interpretacji przepisów stanowi brak ich spójnej wykładni. Mogą pojawić się regulacje zwiększające obciążenia podatkowe nałożone na Spółkę, a także kolizje między interpretacją przyjętą przez spółki Grupy, a interpretacją wskazaną przez organy administracji skarbowej. Ewentualne wystąpienie powyżej wskazanych sytuacji może spowodować zmniejszenie dochodów Spółki lub np. konieczność zapłaty kar nałożonych przez organy administracji skarbowej. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Jednostka Dominująca na bieżąco stara się monitorować zmiany przepisów prawnych, które dotyczą prowadzonej przez niego działalności.

#### **Ryzyko związane z wymogiem posiadania zezwoleń i koncesji**

W związku z obecnie obowiązującymi regulacjami prawnymi, Jednostka Dominująca nie musi posiadać koncesji na prowadzenie działalności tj. sprzedaż i montaż mikroinstalacji fotowoltaicznych. Zgodnie z art. 3 Ustawy o odnawialnych źródłach energii, podjęcie i wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii wymaga uzyskania koncesji na zasadach i warunkach określonych w ustawie – Prawo energetyczne, z wyłączeniem wytwarzania energii elektrycznej: (i) w

mikroinstalacji; (ii) w małej instalacji; (iii) z biogazu rolniczego; (iv) wyłącznie z biopłynów. Mikroinstalacja oznacza instalację odnawialnego źródła energii o łącznej mocy do 40 kW. Mikroinstalacja nie wymaga także pozwolenia na budowę oraz nie podlega zgłoszenia, chyba że wysokość instalacji montowanej na obiekcie budowlanym przekroczy 3 metry (Ustawa Prawo Budowlane).

### **Ryzyko spadku zainteresowania instalacjami z odnawialnych źródeł energii**

W ocenie Jednostki Dominującej w najbliższych latach należy się spodziewać rosnącego popytu na produkty dające klientom wymierne oszczędności w rachunkach za energię i ciepło. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że popyt na zakup instalacji z odnawialnych źródeł energii spadnie. Potencjalny spadek cen za energię elektryczną z sieci, decyzje URE dotyczące wysokości stawek zmiennych w taryfach dostawców energii elektrycznej, ewentualny istotny spadek zapotrzebowania użytkowników na energię elektryczną lub pojawienie się innych sposobów poprawy efektywności energetycznej gospodarstw domowych może powodować zmniejszenie zainteresowania nabyciem np. instalacji fotowoltaicznych. Istnieje także ryzyko, że brak dotacji lub dofinansowania uniemożliwi klientowi zakup instalacji ze względu na wysokie koszty. Mając to na uwadze Spółka wprowadziła system ratalny w formie abonamentu, tak aby każdy miał możliwość skorzystania z odnawialnych źródeł energii jednocześnie nie będąc uzależnionym od dotacji.

### **Wahania kursu walut mogą w istotny negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe Jednostki Dominującej**

Spółki Grupy realizują przychody w złotych (PLN). Równocześnie znaczna część urządzeń i materiałów instalacyjnych używanych w instalacjach montowanych u klientów pochodzi z importu. Ceny zakupu sprzętu uzależnione są w 70 % od kursu Euro. Jednostka Dominująca nie może wykluczyć ryzyka nastąpienia znacznego, w tym nagłego wzrostu kursów walut obcych. Jednostka Dominująca wskazuje, że takich zmian, w szczególności gdyby wystąpiły w krótkim okresie, spółki Grupy mogą nie zdołać zrównoważyć wzrostem cen sprzedawanych instalacji. Równocześnie nagłe skoki kursów euro i innych walut, z których krajami polska prowadzi większą wymianę gospodarczą, w ocenie Jednostki Dominującej skutkowałyby wzrostem inflacji na rynku krajowym, co dodatkowo zmieniałoby warunki zawierania nowych i obsługi dotychczasowych kontraktów. Jednostka Dominująca wskazuje jednakże, że wszystkie ryzyka, a także efektywność zawierania i obsługi kontraktów spółek Grupy są skalkulowane do poziomu kursu 1 euro < 5,5 zł. W ramach dotychczasowej działalności Grupa nie ponosiła istotnych strat ze względu na zmiany kursowe.

### **Nieprzewidziane czynniki otoczenia Grupy mogą mieć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność**

Nieprzewidywalne zdarzenia, np. akty wojny lub terroru mogą prowadzić do lokalnych, krajowych lub ponad krajowych niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co miałyby negatywny wpływ na uwarunkowania działalności spółek Grupy. Jednostka Dominująca wskazuje na niestabilną sytuację międzynarodową, groźbę powstawania lub eskalacji konfliktów zbrojnych i politycznych, w tym restrykcji w handlu międzynarodowym i sankcji. Spółki Grupy nie odczuły w przeszłości istotnych trudności wywołanych tego typu nieprzewidywalnymi zdarzeniami, jednak nie wykluczają ich poniesienia w przyszłości.

## Czynniki ryzyka związane z papierami wartościowymi

### Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen akcji

Jednostka Dominująca ubiega się o wprowadzenie akcji serii A1 do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Istnieje ryzyko, że obrót akcjami na tym rynku będzie się charakteryzował niską płynnością. Tym samym mogą występować trudności w sprzedaży dużej ilości akcji w krótkim okresie, co może powodować dodatkowo znaczne obniżenie cen akcji będących przedmiotem obrotu, a nawet czasami brak możliwości sprzedaży akcji.

### Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z §11 ust. 1 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi: i) na wniosek emitenta, ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników, iii) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie. Zgodnie z §11 ust. 1a Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawieszając obrót instrumentami finansowymi może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w ppkt ii) lub iii) powyżej. Na podstawie §11 ust. 3 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku. W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Na podstawie § 9 Regulaminu ASO, z zastrzeżeniem wyłączeń przewidzianych na podstawie przedmiotowego paragrafu, warunkiem notowania instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku, który w umowie o animowanie zobowiązał się do wypełniania w stosunku do tych instrumentów wymogów animowania w zakresie obecności w arkuszu zleceń, minimalnej wartości zleceń i maksymalnego spreadu, jak również dodatkowych warunków animowania - określonych w Załączniku Nr 6b do Regulaminu ASO. Ponadto Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w szczególności z uwagi na charakter tych instrumentów finansowych, ich notowanie na rynku regulowanym albo na rynku lub w alternatywnym systemie obrotu innym niż prowadzony przez Organizatora ASO. Jednocześnie w takim przypadku, Organizator ASO może wezwać Emitenta do spełnienia warunku, o którym mowa powyżej, w terminie 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w

przypadku zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie, instrumenty finansowe Jednostki Dominującej notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego – począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu rozwiązania lub wygaśnięcia właściwej umowy - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku, Organizator ASO może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych emitenta w systemie notowań ciągłych lub w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Ponadto akcje zakwalifikowane do segmentu NewConnect Alert notowane są w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym określaniem kursu jednolitego - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o dokonanej kwalifikacji - o ile Organizator ASO nie postanowi o zawieszeniu obrotu tymi instrumentami lub ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z jednokrotnym określaniem kursu jednolitego. Akcje, które przestały być kwalifikowane do segmentu NewConnect Alert, notowane są w systemie notowań ciągłych - począwszy od trzeciego dnia obrotu po dniu podania do wiadomości uczestników obrotu informacji o zaprzestaniu ich kwalifikowania do tego segmentu - o ile Organizator ASO nie postanowi o ich notowaniu w systemie notowań jednolitych z dwukrotnym lub jednokrotnym określaniem kursu jednolitego.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 oraz ust. 3a-3b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

a) w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,

b) w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, Komisja Nadzoru Finansowego może zażądać od firmy inwestycyjnej organizującej alternatywny system obrotu zawieszenia obrotu tymi instrumentami finansowymi. W żądaniu, o którym mowa powyżej, Komisja Nadzoru Finansowego może wskazać termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, jeżeli zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu jego upływu będą zachodziły przesłanki stanowiące podstawę zawieszenia. Komisja Nadzoru Finansowego uchyla decyzję zawierającą żądanie, w przypadku gdy po jej wydaniu stwierdza, że nie zachodzą przesłanki zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Ponadto, zgodnie z § 17b ust. 1-3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy pomimo upływu okresu wskazanego w § 18 ust. 3 Regulaminu ASO w ocenie Organizatora ASO zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy, Organizator ASO może zobowiązać emitenta do zawarcia umowy dotyczącej współdziałania z emitentem w zakresie

wypełniania przez emitenta obowiązków informacyjnych określonych w Regulaminie ASO oraz monitorowania prawidłowości wypełniania przez emitentów tych obowiązków oraz bieżącego doradzania emitentowi w zakresie dotyczącym funkcjonowania jego instrumentów finansowych w ASO. W przypadku niepodpisania przez emitenta umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni, lub w przypadku wypowiedzenia lub wygaśnięcia tej umowy w terminie 30 dni od daty wypowiedzenia lub wygaśnięcia (z zastrzeżeniem iż okres jej obowiązywania powinien być przedłużony o okres, w którym emitent nie posiadał prawnie wiążącej umowy z Autoryzowanym Doradcą, do której zawarcia zobowiązany był na podstawie decyzji Organizatora ASO), Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w ASO.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Akcji w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

### **Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect**

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- 3) jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- 5) wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w Alternatywnym Systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- 4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta albo postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów.

Zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO Organizator może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

- o otwarciu wobec emitenta przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego lub postępowania sanacyjnego, lub
- w przedmiocie zatwierdzenia układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym, lub o o zatwierdzeniu układu w postępowaniu upadłościowym.



Ponadto zgodnie z § 12 ust. 2b Regulaminu ASO Organizator wyklucza instrumenty finansowe z obrotu po upływie 1 miesiąca od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu w przedmiocie:

- 1) odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- 2) umorzenia przez sąd przyspieszonego postępowania układowego, postępowania układowego, postępowania sanacyjnego lub postępowania restrukturyzacyjnego, lub
- 3) uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu przyjętego w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub postępowaniu upadłościowym.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 12 ust. 4 Regulaminu ASO Organizator wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 Rozporządzenia MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto zgodnie z art. 78 ust. 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe. Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

Wymienione powyżej przypadki wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Akcjonariuszy utrudnieniami w sprzedaży akcji.

### **Ryzyko związane z możliwością nałożenia kary upomnienia lub kary pieniężnej**

W myśl § 17c Regulaminu ASO w przypadku nie przestrzegania przez emitenta zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź w przypadku nie wykonywania, lub nienależytego wykonania obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu NewConnect, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
- 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000,00 zł.

Organizator ASO, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu. W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub



przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu, bądź nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie §17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie §17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000,00 zł. W przypadku nałożenia kary pieniężnej na podstawie §17c ust. 3 Regulaminu ASO, postanowienia §17c ust. 2 Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z §17c ust. 10 Regulaminu ASO emitent jest zobowiązany wpłacić pieniądze z tytułu nałożonej kary pieniężnej na konto wybranej przez siebie organizacji pożytku publicznego w terminie 10 dni roboczych od dnia, od którego decyzja o jej nałożeniu podlega wykonaniu. Kopię dowodu wpłaty kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym, emitent zobowiązany jest niezwłocznie przekazać Organizatorowi Alternatywnego Systemu.

### **Ryzyko związane z nabywaniem akcji Jednostki Dominującej**

Inwestorzy rozważający nabycie Akcji powinni w swoich decyzjach uwzględniać ryzyko towarzyszące tego typu inwestycjom. Wynika to z faktu, że kształtowanie się cen papierów wartościowych notowanych na giełdach papierów wartościowych jest nieprzewidywalne zarówno w krótkim, jak i długim okresie. Poziom zmienności cen papierów wartościowych, a tym samym ryzyko inwestycji, jest zazwyczaj wyższy niż poziom zmienności cen innych instrumentów finansowych dostępnych na rynku kapitałowym, takich jak papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne wybranych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, czy zabezpieczone dłużne papiery wartościowe. Kurs giełdowy Akcji dopuszczonych do obrotu może podlegać znacznym wahaniom, spowodowanym licznymi czynnikami, do których należy zaliczyć m.in.: zmiany w wynikach operacyjnych Jednostki Dominującej, rozmiar i płynność rynku, zmianę kursów walut i stopy inflacji, koniunkturę na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, zmianę faktyczną lub prognozowaną sytuacji polityczno-gospodarczej na świecie, w regionie lub w Polsce, a także koniunktury na giełdach światowych.

Inwestowanie w Akcje winno uwzględniać ryzyko wahań kursów i ograniczenia płynności tych instrumentów. Termin wprowadzenia Akcji do obrotu na ASO NewConnect nie jest na Datę Dokumentu Informacyjnego możliwy do precyzyjnego oznaczenia, co jest źródłem ryzyka przedłużenia się okresu przejściowego ograniczenia płynności inwestycji.

### **Ryzyko obniżenia kursu lub płynności Akcji w związku z publikacją niekorzystnych raportów dotyczących tych instrumentów finansowych bądź rynków, na których działa Jednostka Dominująca**

Na kształtowanie rynkowej ceny Akcji po ich dopuszczeniu do obrotu na ASO może mieć częściowo wpływ publikowanie rekomendacji inwestycyjnych oraz raportów analitycznych dotyczących Jednostki Dominującej, jak i rynków, na których działa. Publikacja takiej negatywnej rekomendacji może wywołać niekorzystne reakcje wśród inwestorów, powodując spadek popytu na Akcje oraz spadek rynkowego kursu Akcji bądź wolumenu ich obrotu.

**Ryzyko dotyczące możliwości nałożenia na Jednostkę Dominującą kar administracyjnych przez KNF za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa**

Jednostka Dominująca, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkom wynikającym z Rozporządzenia MAR, Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie. Komisja Nadzoru Finansowego uprawniona jest do nałożenia na Jednostkę Dominującą kar administracyjnych za niewykonywanie lub niewłaściwe wykonanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających powyższych regulacji.

Na podstawie art. 10 ust. 5 Ustawy o ofercie publicznej, emitent jest zobowiązany w terminie 14 dni od dnia:

- przydziału papierów wartościowych będących przedmiotem oferty publicznej,
- wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu papierów wartościowych, do przekazania zawiadomienia do Komisji o wprowadzeniu papierów wartościowych celem dokonania wpisu do ewidencji, o której mowa w art. 10 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależycie wskazany powyżej obowiązek, Komisja Nadzoru Finansowego może na podstawie art. 96 ust. 13 Ustawy o Ofercie Publicznej nałożyć karę pieniężną do wysokości 100.000 zł.

Zgodnie art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki wynikające z Ustawy o Ofercie oraz z Rozporządzenia MAR, Komisja Nadzoru Finansowego może podjąć decyzję o wykluczeniu akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu, albo nałożyć karę pieniężną (w zależności od typu i wagi naruszenia):

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1-6, art. oraz art. 96 ust. 1c. Ustawy o Ofercie - do 1.000.000 zł;

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1b. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł;

- w zakresie określonym w art. 96 ust. 1e. Ustawy o Ofercie - do 5.000.000 zł albo kwoty stanowiącej 5% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości dwukrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty albo zastosować wykluczenie z obrotu oraz karę pieniężną łącznie. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu Komisja określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego następuje wycofanie papierów wartościowych z obrotu.

Ponadto za niewywiązanie się z obowiązków w zakresie określonym w art. 96 ust. 1i. Ustawy o Ofercie, tj. za naruszenie przepisu dotyczącego obowiązku niezwłocznego przekazania informacji poufnej do wiadomości publicznej na podstawie art. 17 ust. 1 Rozporządzenia MAR, lub naruszenia trybu i warunków opóźnienia na własną odpowiedzialność publikacji informacji poufnej określonych w art. 17 ust. 4-8 Rozporządzenia MAR, KNF może nałożyć na danego emitenta karę pieniężną w wysokości do 10.346.000 zł lub kwoty stanowiącej 2% całkowitego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza on ww. kwotę, a w przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia tych obowiązków - karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

Przy wymierzaniu kary za naruszenia, Komisja bierze w szczególności pod uwagę:

- wagę naruszenia oraz czas jego trwania;
- przyczyny naruszenia;
- sytuację finansową podmiotu, na który nakładana jest kara;
- skalę korzyści uzyskanych lub strat unikniętych przez podmiot, który dopuścił się naruszenia, lub podmiot, w którego imieniu lub interesie działał podmiot, który dopuścił się naruszenia, o ile można tę skalę ustalić;

- straty poniesione przez osoby trzecie w związku z naruszeniem, o ile można te straty ustalić;
- gotowość podmiotu dopuszczającego się naruszenia do współpracy z Komisją podczas wyjaśniania okoliczności tego naruszenia;
- uprzednie naruszenia przepisów niniejszej ustawy, a także bezpośrednio stosowanych aktów prawa Unii Europejskiej, regulujących funkcjonowanie rynku kapitałowego, popełnione przez podmiot, na który jest nakładana kara. Zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 zł lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 zł. W przypadku gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszeń, o których mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie przytoczonym powyżej, zamiast kary, o której mowa w art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie, KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty. W przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Rozporządzenia MAR w zakresie wskazanym powyżej (art. 18 ust. 1-6 Rozporządzenia MAR) KNF może nakazać emitentowi, który dopuścił się naruszenia, zaprzestania dalszego naruszania tych przepisów oraz zobowiązać go do podjęcia we wskazanym terminie działań, które mają zapobiegać naruszaniu tych przepisów w przyszłości. Środek ten może być stosowany bez względu na zastosowanie innych sankcji za naruszenie obowiązków o których mowa w art. 176 Ustawy o Obrocie wskazanych powyżej. KNF, nakładając sankcję, o której mowa powyżej, uwzględnia okoliczności, o których mowa w art. 31 ust. 1 Rozporządzenia MAR. Ponadto zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie gdy emitent lub sprzedający nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wynikające z art. 5 Ustawy o Obrocie, Komisja może nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł. W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. Ponadto nałożenie kary finansowej na emitenta przez KNF może mieć istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

## 5.2. Instrumenty finansowe

W roku od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych przede wszystkim w zakresie ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

## 5.3. Zagrożenia dla kontynuacji działalności

Nie występują zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej.

## 5.4. Stwierdzone przez organy nadzoru lub organy kontrolne naruszenia prawa oraz postępowania sądowe toczone przeciwko Grupie Kapitałowej

Nie stwierdzono naruszeń prawa.

## 6. Wyniki działalności, sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Kapitałowej

### 6.1. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność w roku obrotowym i ocena uzyskanych efektów

W dniu 4 stycznia 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za I okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii D. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 4.535.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 4 października 2019 roku.

W dniu 10 stycznia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w nawiązaniu do raportu EBI nr 59/2017 z dnia 09.11.2017 r. poinformował, iż w dniu 10 stycznia 2018 roku otrzymał z Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie VII Wydziału Gospodarczego - Rejestru Zastawów postanowienie o wpisie w dniu 4 grudnia 2017 r. w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2553613 zastawu na zbiorze istniejących oraz przyszłych wierzytelności Spółki jako zastawcy, wynikających z umów z tytułu realizowanej przez zastawcę usługi „Abonament na Słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie) do kwoty zabezpieczenia 16.272.000,00 złotych.

W dniu 15 stycznia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż raporty okresowe Spółki w 2018 roku będą publikowane w następujących terminach:

- 🔻 jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2017 r. - w dniu 21 marca 2018 r.,
- 🔻 jednostkowy i skonsolidowany za I kwartał 2018 r. - w dniu 13 maja 2018 r.,
- 🔻 jednostkowy i skonsolidowany za II kwartał 2018 r. - w dniu 12 sierpnia 2018 r.,
- 🔻 jednostkowy i skonsolidowany za III kwartał 2018 r. - w dniu 12 listopada 2018 r.

W związku z dokonaną publikacją raportu rocznego nie później niż 80 dni od daty zakończenia roku obrotowego, na podstawie § 6 ust. 10a Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” Jednostka Dominująca jest zwolniona z publikacji raportu za IV kwartał 2017 roku. Ewentualne zmiany dat przekazywania raportów okresowych będą podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

W dniu 20 stycznia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za grudzień 2017 roku.

W dniu 26 stycznia 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za II okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii C. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.090.000 zł (jeden milion dziewięćdziesiąt tysięcy złotych). Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 26 lipca 2019 r.

W dniu 1 lutego 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w związku z dynamicznym rozwojem, w dniu 31 stycznia 2018 roku Jednostka Dominująca zawarła ze spółką prawa handlowego (akcjonariuszem Spółki) umowę krótkoterminowej pożyczki pieniężnej w wysokości 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych 00/100), z datą spłaty pożyczki (kapitału wraz z odsetkami i kosztami umownymi) do dnia

07.05.2018 roku. Oprocentowanie i koszty pożyczki nie odbiegają od warunków rynkowych. Umowa pożyczki jest zabezpieczona ze strony Spółki wekslem własnym in blanco i przelewem wiarytelności na zabezpieczenie. Środki finansowe pochodzące z pożyczki przeznaczone będą na sfinansowanie zakupu urządzeń i komponentów instalacji fotowoltaicznych na korzystnych dla Jednostka Dominującej warunkach.

W dniu 20 lutego 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za styczeń 2018 roku.

W dniu 20 lutego 2018 roku spółka zależna Jednostki Dominującej – Columbus Energy Finance Sp. z o.o. zawarła z Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Bank”) Umowę o współpracy. W ramach zawartej Umowy Bank powierzył spółce zależnej Jednostki Dominującej wykonywanie czynności faktycznych związanych z działalnością bankową polegających na oferowaniu i przygotowywaniu umów kredytu na zakup towarów/usług w związku z finansowaniem sprzedaży z zastosowaniem takiego kredytu na rzecz klientów Jednostki Dominującej. Spółka zależna Jednostki Dominującej będzie dokonywać czynności faktycznych polegających na gromadzeniu i przekazywaniu na potrzeby Banku informacji i dokumentów wymaganych przez bank do zawierania umów kredytu konsumenckiego i/lub wniosków o kredyt konsumencki, przygotowaniu umów kredytu konsumenckiego i/lub wniosków o kredyt konsumencki, dbaniu o wypełnianie przez Klientów warunków formalnych niezbędnych do zawarcia umów kredytu konsumenckiego z Bankiem. Finansowanie sprzedaży kredytem konsumenckim obejmować będzie wyłącznie towary i usługi konsumpcyjne należące do grup asortymentowych wymienionych w załączniku do umowy. Powierzone na podstawie powyższej Umowy czynności realizowane będą poza lokalem przedsiębiorstwa Jednostki Dominującej, w rozumieniu ustawy o prawach konsumenta.

W dniu 26 lutego 2018 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 128/2018 w sprawie rejestracji papierów wartościowych, w której zarejestrował w depozycie papierów wartościowych 1.090 (jeden tysiąc dziewięćdziesiąt) obligacji na okaziciela serii C spółki COLUMBUS ENERGY S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 1/07/2017 Zarządu Spółki z dnia 10 lipca 2017 r. oraz nadał im kod PLSTIGR00046, pod warunkiem wprowadzenia tych obligacji do alternatywnego systemu obrotu; Zarejestrowanie w depozycie papierów wartościowych przedmiotowych obligacji miało nastąpić w terminie trzech dni od otrzymania przez KDPW dokumentów potwierdzających wprowadzenie tych obligacji do alternatywnego systemu obrotu. Jednostka Dominująca podjęła niezwłocznie działania zmierzające do wprowadzenia obligacji serii C do alternatywnego systemu obrotu. Obligacje serii C od dnia 14 marca 2018 roku są notowane na Catalist.

W dniu 27 lutego 2018 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął uchwałę nr 138/2018 w sprawie rejestracji papierów wartościowych, w której zarejestrował w depozycie papierów wartościowych 4.535 (cztery tysiące pięćset trzydzieści pięć) obligacji na okaziciela serii D spółki COLUMBUS ENERGY S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 1/09/2017 Zarządu Spółki z dnia 18



września 2017 r. oraz nadał im kod PLSTIGR00053, pod warunkiem wprowadzenia tych obligacji do alternatywnego systemu obrotu; Zarejestrowanie w depozycie papierów wartościowych przedmiotowych obligacji miało nastąpić w terminie trzech dni od otrzymania przez KDPW dokumentów potwierdzających wprowadzenie tych obligacji do alternatywnego systemu obrotu. Jednostka Dominująca podjęła niezwłocznie działania zmierzające do wprowadzenia obligacji serii C do alternatywnego systemu obrotu. Obligacje serii D od dnia 14 marca 2018 roku są notowane na Catalyst.

W dniu 1 marca 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za IV okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii A. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.115.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypadał na dzień 01.03.2019 roku i w tym dniu Obligacje serii A zostały już wykupione przez Jednostkę Dominującą.

W dniu 2 marca 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę nr 176/2018 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii C spółki COLUMBUS ENERGY S.A. Na podstawie § 5 ust. 1 w związku z § 3 ust. 1 i 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 1.090 (jeden tysiąc dziewięćdziesiąt) obligacji na okaziciela serii C spółki COLUMBUS ENERGY S.A., o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

W dniu 2 marca 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę nr 177/2018 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii D spółki COLUMBUS ENERGY S.A. Na podstawie § 5 ust. 1 w związku z § 3 ust. 1 i 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 4.535 (cztery tysiące pięćset trzydzieści pięć) obligacji na okaziciela serii D spółki COLUMBUS ENERGY S.A., o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

W dniu 8 marca 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 8 marca 2018 roku podpisał umowę kredytu odnawialnego (dalej: Umowa) z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt jest kredytem odnawialnym w rachunku bieżącym na kwotę 1 300 000,00 PLN (słownie: jeden milion trzysta tysięcy złotych 00/100) i przeznaczony będzie na finansowanie bieżącej działalności Jednostki Dominującej wynikającej z realizacji przez Spółkę instalacji fotowoltaicznych, w szczególności na zakup komponentów instalacji fotowoltaicznych. Kredyt jest zabezpieczony, a oprocentowanie nie odbiega od warunków rynkowych. Datą końcową okresu wykorzystania kredytu jest 07.03.2019 r. Przedmiotowa umowa umożliwiła Jednostce Dominującej zintensyfikowanie działań sprzedażowych, a tym samym będzie miała wpływ na realizację przychodów i powiększenie zysku.

W dniu 12 marca 2018 roku Jednostka Dominująca otrzymała informację o podjęciu w dniu 12 marca 2018 roku przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwały nr 192/2018 w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii C spółki Columbus Energy S.A. Zgodnie z podjętą uchwałą, określono dzień 14 marca 2018 r. jako pierwszy dzień notowań 1.090 (jeden tysiąc



dziewięćdziesiąt) obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 złotych (jeden tysiąc złotych) każda, wyemitowanych przez Spółkę, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLSTIGR00046. Ostatnim dniem notowań w/w serii obligacji będzie 16 lipca 2019 r. Obligacje są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą CLC0719.

W dniu 12 marca 2018 roku Jednostka Dominująca otrzymała informację o podjęciu w dniu 12 marca 2018 roku przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwały nr 193/2018 w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii D spółki Columbus Energy S.A. Zgodnie z podjętą uchwałą, określono dzień 14 marca 2018 r. jako pierwszy dzień notowań 4.535 (cztery tysiące pięćset trzydzieści pięć) obligacji na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000 złotych (jeden tysiąc złotych) każda, wyemitowanych przez Spółkę, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLSTIGR00053. Ostatnim dniem notowań w/w serii obligacji będzie 24 września 2019 r. Obligacje są notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą CLC1019.

W dniu 20 marca 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za luty 2018 roku.

W dniu 21 marca 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przekazał skonsolidowany raport roczny za 2017 rok.

W dniu 21 marca 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przekazał jednostkowy raport roczny Spółki Columbus Energy S.A. za 2017 rok.

W dniu 29 marca 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za IV okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii B. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 4.335.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 29.03.2019 roku.

W pierwszym kwartale 2018 roku trwał proces audytu i badania przez biegłych rewidentów sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej oraz ich przygotowanie w ramach MSR (Międzynarodowe Standardy Rachunkowości) i MSSF (Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej).

Jednostka Dominująca złożyła wniosek o zmianę wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym poprzez ujawnienie informacji o zmianie statutu spółki w zakresie § 4, § 7 ust. 7 pkt 3, § 12, § 16, § 17 ust. 1, § 18 ust. 5 i 7, § 28 ust. 1, § 31, dokonanych przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 18 października 2017 r. nie żądając zmiany statutu w zakresie § 6 ust. 1 statutu albowiem sprawa w przedmiocie podwyższenia kapitału była w toku. Sąd Rejestrowy postanowieniem z dnia 5 marca 2018 roku oddalił wniosek gdyż termin określony w art. 430 § 2 k.s.h. wydłużył się w przypadku, gdy zgłoszenie zmiany dotyczy podwyższenia kapitału zakładowego (a to wówczas jeszcze nie nastąpiło i ten proces trwał). Uchwalenie zmian statutu przewidziane zostało w

porządku obrad Walnego Zgromadzenia zwołanego i następnie odbytego w dniu 8 maja 2018 roku.

W marcu 2018 roku strona internetowa Spółki osiągnęła ponad 100 000 odsłon. Spółka osiągnęła liczbę 17 000 polubień fanpage Columbus Energy na portalu społecznościowym Facebook, a liczba wyświetleń wideo na kanale Columbus Energy na YouTube przekroczyła liczbę 300 tysięcy.

W dniu 4 kwietnia 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za II okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii D. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 4.535.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 4 października 2019 roku.

W dniu 6 kwietnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 4021 i 4022 Kodeksu spółek handlowych przekazał ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 8 maja 2018 roku, na godzinę 11:00, w Krakowie przy ulicy Josepha Conrada 20 piętro II, 31-357 Kraków.

W treści załączników do opublikowanego raportu zawarte zostały:

- 1) pełny tekst ogłoszenia o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki;
- 2) projekty uchwał objętych planowanym porządkiem obrad;
- 3) informacja o ogólnej liczbie akcji i głosów;
- 4) formularze pełnomocnictwa;
- 5) instrukcja do głosowania;
- 6) zmiany statutu.

W dniu 6 kwietnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że po rozważeniu, na podstawie posiadanych informacji, perspektyw planowanej oferty publicznej i emisji akcji serii G Jednostki Dominującej na podstawie uchwały nr 5/10/2017 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 18 października 2017 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii G w drodze oferty publicznej akcji serii G z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zgody na dematerializację akcji serii G, praw do akcji serii G oraz zgody na ubieganie się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. dotychczas wyemitowanych akcji, akcji serii G, praw do akcji serii G oraz w sprawie zmiany statutu, podjął w dniu 6 kwietnia 2018 roku decyzję o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty publicznej i emisji akcji serii G. W związku z powyższym Zarząd Spółki zdecydował rekomendować Walnemu Zgromadzeniu Spółki uchylene ww. uchwały. Jednocześnie Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o kontynuowaniu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie wszystkich istniejących akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 9 kwietnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że zostały złożone w Komisji Nadzoru Finansowego zmiany do prospektu emisyjnego Spółki, w związku z odstąpieniem przez Jednostkę Dominującą od przeprowadzenia oferty publicznej i emisji akcji serii G, o czym Spółka poinformowała raportem bieżącym ESPI nr 5/2018 w dniu 6 kwietnia 2018 roku. Procedowane było ubieganie się Spółki o dopuszczenie i

wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela Columbus Energy S.A. serii A, B, C, D, E, F do obrotu na rynku regulowanym GPW.

W dniu 20 kwietnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za marzec 2018 roku.

W dniu 26 kwietnia 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za III okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii C. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.090.000 zł (jeden milion dziewięćdziesiąt tysięcy złotych). Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 26 lipca 2019 r.

W dniu 7 maja 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 1/2018 z dnia 1 lutego 2018 roku, w dniu 7 maja 2018 roku podpisał aneks do umowy pożyczki zmieniający termin jej całościowej spłaty na dzień 7 czerwca 2018 r. z powodu zwiększenia skali zakupów komponentów do instalacji fotowoltaicznych, wynikającego ze znaczącego wzrostu sprzedaży w ubiegłym i bieżącym miesiącu.

W dniu 9 maja 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie opublikował protokół Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego i następnie odbytego w dniu 8 maja 2018 roku, zawierający treść uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie, a przy każdej uchwale również liczbę akcji, z których oddano ważne głosy oraz procentowy udział tychże akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, w tym liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się". Uchwałami nr 21/05/2018 oraz 22/05/2018 z dnia 8 maja 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie dokonało zmian Statutu Spółki - poniżej zestawienie dotychczas obowiązujących oraz uchwalonych zmian Statutu.

a) § 6 ust. 1 Statutu o dotychczasowym brzmieniu:

„§ 6

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 76.506.967,53 zł (słownie: siedemdziesiąt sześć milionów pięćset sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem złotych 53/100) złotych i dzieli się na:

- a) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji serii A zwykłych na okaziciela o numerach od A00.000.001 do A10.000.000 o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda;
- b) 5.002.400 (pięć milionów dwa tysiące czterysta) akcji serii B zwykłych na okaziciela o numerach od B0.000.001 do B5.002.400 o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda;
- c) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii C zwykłych na okaziciela o numerach od C0.000.001 do C1.000.000 o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda;
- d) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji serii D zwykłych na okaziciela o numerach od D000.001 do D700.000 o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda;

- e) 253.163.446 (dwieście pięćdziesiąt trzy miliony sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści sześć) akcji serii E zwykłych na okaziciela o numerach od E000.000.001 do E253.163.446 o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda;
- f) 13.493.293 (trzynaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwieście dziewięćdziesiąt trzy) akcji serii F zwykłych na okaziciela o numerach od F 00.000.001 do F 13.493.293 o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda.”

nadano następujące brzmienie:

„§ 6 ust. 1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 76.506.967,53 zł (siedemdziesiąt sześć milionów pięćset sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem złotych i pięćdziesiąt trzy grosze) i dzieli się na 40.479.877 (czterdzieści milionów czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem) akcji serii A1 zwykłych na okaziciela o numerach od A1 00.000.001 do A1 40.479.877 o wartości nominalnej 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy) każda.”

b) § 4 Statutu o dotychczasowym brzmieniu:

„§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych, także z udziałem zagranicznym.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno-prawnych.
4. Spółka powstała w wyniku podziału spółki pod firmą: STIGROUP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie na podstawie art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie części majątku STIGROUP Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wyodrębnionego organizacyjnie w postaci Działów: Sport, Media, IT jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do nowo związanej spółki akcyjnej.
5. Założycielami Spółki są:
  - 1) ŁUKASZ MALETZ,
  - 2) PIOTR RURARZ.”

nadano następujące brzmienie:

„§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych, także z udziałem zagranicznym.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno – prawnych.”

c) § 7 ust. 7 pkt 3) o dotychczasowym brzmieniu:

„3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty prywatnej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.”

nadano następujące brzmienie:

„3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty prywatnej lub publicznej oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub na rynku regulowanym.”

d) § 12 Statutu o dotychczasowym brzmieniu:

„§12

1. Zarząd Spółki składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych na wspólną kadencję przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem ust.2.
2. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu. Pierwszy Zarząd pierwszej kadencji Spółki Akcyjnej powoływany jest na trzyletnią kadencję przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej. Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej określa liczbę członków pierwszego Zarządu pierwszej kadencji Spółki Akcyjnej. Wynagrodzenie członków Zarządu pierwszej kadencji ustala Rada Nadzorcza.
3. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję, mogą być wybierani ponownie.
4. Zarząd drugiej i kolejnych kadencji powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która określa wynagrodzenie członków Zarządu.
5. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu.
6. Zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić na mocy uchwały Rady Nadzorczej.
7. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
8. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie na ręce Przewodniczącego Rady.”

nadano następujące brzmienie:

„§12.

1. Zarząd Spółki składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych na wspólną kadencję przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem ust.2.
2. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu.
3. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję, mogą być wybierani ponownie.
4. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza określa wynagrodzenie Członków Zarządu.
5. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu.
6. Zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu może nastąpić na mocy uchwały Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
7. Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.”

e) w § 16 o dotychczasowym brzmieniu:

„§ 16

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem przepisów poniższych, z tym, że skład Pierwszej Rady Nadzorczej z określeniem funkcji członków Rady Nadzorczej określany jest przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej. Walne



Zgromadzenie może powołać albo odwołać poszczególnych członków pierwszej Rady Nadzorczej, zmienić im funkcje oraz ustalić nowe wynagrodzenie.

3. Akcjonariuszowi JR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej. Akcjonariuszowi PRIME2 Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej. Powyższe prawa wyznaczania i odwoływania członka Rady Nadzorczej mogą być wykonywane dopóki uprawniony akcjonariusz posiada co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu.
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat z tym, że kadencja pierwszej Rady Nadzorczej wynosi trzy lata. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
5. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.”

skreśla się § 16 ust. 3 Statutu i dokonuje się przenieumerowania kolejnych ustępów nadając im brzmienie:

„§ 16

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu Członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
3. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji. Mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.
4. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.”

f) § 17 ust.1 o dotychczasowym brzmieniu:

„§ 17

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to Pierwszej Rady Nadzorczej, w której funkcje członków Rady Nadzorczej określa Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej.

nadano następujące brzmienie:

„§ 17

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.”

g) § 18 ust. 5 o dotychczasowym brzmieniu:

„5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, najpóźniej na siedem dni przed proponowanym terminem posiedzenia.”

nadaje się następujące brzmienie:

„5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, najpóźniej na 7 (siedem) dni przed proponowanym terminem posiedzenia. Tryb zwołania i sposób podejmowania uchwał w przypadkach nagłych określa Regulamin Rady Nadzorczej.”

h) w § 18 ust. 7 o dotychczasowym brzmieniu:

„7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu



Rady Nadzorczej. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone przez oddającego głos na piśmie w ciągu siedmiu dni od daty oddania głosu. Potwierdzenie powinno być złożone do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.”

nadaje się następujące brzmienie:

„7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone na piśmie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.”

i) w § 19 ust. 2 Statutu dodaje się pkt p) i nadaje się mu następujące brzmienie:

„p) udzielanie zgody na zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązany, z wyjątkiem transakcji typowych i zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki.”

j) w § 28 ust. 1 o dotychczasowym brzmieniu:

„§ 28 ust. 1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.”

nadaje się następujące brzmienie:

„1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy. Zarząd może podjąć decyzję o wypłacie akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.”

k) dodaje się § 31 Statutu w brzmieniu:

„§ 31

1. Spółka powstała w wyniku podziału spółki pod firmą: Stigroup Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie na podstawie art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie części majątku Stigroup Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wyodrębnionego organizacyjnie w postaci Działów: Sport, Media, IT jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do nowo związanej spółki akcyjnej.

2. Założycielami Spółki są:

- 1) Łukasz Maletz,
- 2) Piotr Rurarz.”

Walne Zgromadzenie Spółki nie odstąpiło od rozpatrzenia jakiegokolwiek punktu porządku obrad. Do żadnej z uchwał objętych protokołem z Walnego Zgromadzenia nie zgłoszono sprzeciwów.

W dniu 9 maja 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 8 maja 2018 roku Uchwałą nr 25/05/2018 odwołało z dniem 8 maja 2018 roku ze składu Rady Nadzorczej Pana Pawła Urbańskiego oraz powołało z dniem 8 maja 2018 roku do składu Rady Nadzorczej kadencji kończącej się w 2019 r. następujące osoby:

- ✦ uchwałą ZWZA nr 26/05/2018 Pana Pawła Urbańskiego,
- ✦ uchwałą ZWZA nr 27/05/2018 Pana Januarego Ciszewskiego, który wcześniej złożył Zarządowi rezygnację z funkcji prokurenta Spółki,

✦ uchwałą ZWZA nr 28/05/2018 Pana Witolda Indrychowskiego.

W załączeniu do przedmiotowego raportu bieżącego Jednostka Dominująca przekazała informacje, o których mowa w art. 18 ustawy Kodeks Spółek Handlowych oraz § 3 ust. 1 pkt 7) Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO w zw. z § 10 pkt. 20 Załącznika nr 1 do Regulaminu ASO. Życiorysy zawodowe zostały opublikowane również na stronie internetowej Spółki pod adresem: <http://columbusenergy.pl>.

W dniu 10 maja 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie opublikował wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % liczby głosów na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 8 maja 2018 roku.

W dniu 13 maja 2018 roku Zarząd Columbus Energy S.A. przekazał skonsolidowany i jednostkowy raport kwartalny za okres od 01.01.2018 roku do 31.03.2018 roku.

W dniu 20 maja 2018 roku Zarząd Columbus Energy S.A., działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za kwiecień 2018 roku.

W dniu 1 czerwca 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za V okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii A. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.115.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypadał na dzień 01.03.2019 roku i w tym dniu Obligacje serii A zostały już wykupione przez Jednostkę Dominującą.

W dniu 7 czerwca 2018 roku Zarząd Columbus Energy S.A. poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 1/2018 z dnia 1 lutego 2018 roku oraz raportu bieżącego ESPI nr 9/2018 z dnia 7 maja 2018 roku, Jednostka Dominująca w dniu 7 czerwca 2018 roku podpisała aneks do umowy pożyczki zmieniający termin jej całościowej spłaty na dzień 7 lipca 2018 roku z powodu zwiększenia skali zakupów komponentów do instalacji fotowoltaicznych, wynikającego ze znaczącego wzrostu sprzedaży.

W dniu 20 czerwca 2018 roku Zarząd Columbus Energy S.A. działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za maj 2018 roku.

W dniu 29 czerwca 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za V okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii B. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 4.335.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 29.03.2019 roku.

W drugim kwartale 2018 roku Columbus Energy S.A. kontynuowała sprzedaż oraz montaż instalacji w ramach programu abonamentowego oraz w płatności za gotówkę. Kontynuowano także prace w zakresie rozwoju nowych linii biznesowych: sprzedaży B2B oraz termomodernizacji.

Spółka wdrożyła politykę ochrony danych osobowych w związku z wejściem w życie w dniu 25 maja 2018 roku Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 roku w sprawie ochrony osób fizycznych.

Zgodnie z zasadą *myśl globalnie - działaj lokalnie*, pracownicy Spółki opracowali i przeprowadzili akcję edukacyjną o tematyce środowiskowej, wraz z wyjaśnieniem działania energii słonecznej oraz prezentacją ekologicznych postaw w podkrakowskiej szkole podstawowej.

Na koniec czerwca 2018 roku fanpage Spółki na Facebooku odnotował niemalże 20 000 obserwujących, a w samym czerwcu 2018 roku liczba odsłon strony internetowej przekroczyła liczbę 53 000.

W dniu 3 lipca 2018 roku Zarząd Columbus Energy S.A. podpisał z podmiotem z sektora sakralnego umowę, przedmiotem której jest przygotowanie dokumentacji projektowej i wykonanie inwestycji polegającej na modernizacji budynku seminarium poprzez zastosowanie nowoczesnych urządzeń służących do ogrzewania budynku opartych na pompie ciepła, produkcji energii elektrycznej z instalacji fotowoltaicznej, wykonania termomodernizacji oraz instalacji fotowoltaicznej służącej do wytwarzania energii elektrycznej - zasilania pompy ciepła, oświetlenia i ogrzewania budynku oraz częściowy remont instalacji elektrycznej. Wartość przedmiotowej umowy wynosi 4 872 279,- zł (słownie: cztery miliony osiemset siedemdziesiąt dwa tysiące dwieście siedemdziesiąt dziewięć złotych) netto. Termin wykonania umowy został oznaczony na dzień 30 grudnia 2018 roku.

W dniu 4 lipca 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za III okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii D. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 4.535.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 4 października 2019 roku.

W dniu 6 lipca 2018 roku zostały zakończone procedury związane z uruchomieniem kredytu odnawialnego w Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt jest kredytem odnawialnym w rachunku kredytowym na kwotę maksymalnie do 4 000 000,00 PLN (słownie: cztery miliony złotych 00/100) i przeznaczony będzie na finansowanie zakupów komponentów do montażu instalacji fotowoltaicznych, której sprzedaż realizowana będzie w ramach umowy ratalnej, przy czym Bank finansuje 90 % wartości umowy, po uwzględnieniu otrzymanych zaliczek. Kredyt jest zabezpieczony (w tym akt poddania się przez Spółkę dobrowolnej egzekucji), a oprocentowanie nie odbiega od warunków rynkowych. Datą końcową okresu wykorzystania kredytu jest 28 czerwca 2019 r. i może być ona przedłużona na kolejne 12 miesięcy. Przedmiotowa umowa umożliwia Jednostce Dominującej zintensyfikowanie działań sprzedażowych, a tym samym będzie miała wpływ na realizację przychodów i powiększenie zysku.

W dniu 7 lipca 2018 roku, w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 1/2018 z dnia 1 lutego 2018 roku oraz raportu bieżącego ESPI nr 9/2018 z dnia 7 maja 2018 roku oraz raportu bieżącego ESPI nr 11/2018 z dnia 7 czerwca 2018 roku, Zarząd Columbus Energy S.A. poinformował, że w dniu 7 lipca 2018 roku podpisał aneks do umowy pożyczki zmieniający termin jej całościowej spłaty do dnia 31 sierpnia 2018 roku z powodu zwiększenia skali zakupów komponentów do instalacji fotowoltaicznych, wynikającego ze znaczącego wzrostu sprzedaży w ubiegłym i bieżącym miesiącu.

W dniu 10 lipca 2018 roku Zarząd Columbus Energy S.A. powziął informację, iż Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał w dniu 9 lipca 2018 roku wpisu zmian Statutu Spółki związanych z podjętymi w dniu 8 maja 2018 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 22/05/2018. Poniżej dotychczasowe i zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy brzmienie zmienianych postanowień statutu.

a) § 4 Statutu o dotychczasowym brzmieniu:

„§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych, także z udziałem zagranicznym.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno-prawnych.
4. Spółka powstała w wyniku podziału spółki pod firmą: STIGROUP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie na podstawie art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie części majątku STIGROUP Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wyodrębnionego organizacyjnie w postaci Działów: Sport, Media, IT jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do nowo zawiązanej spółki akcyjnej.
5. Założycielami Spółki są:
  - 1) ŁUKASZ MALETZ,
  - 2) PIOTR RURARZ.”

otrzymał następujące brzmienie:

„§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych, także z udziałem zagranicznym.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno – prawnych.”

b) § 7 ust. 7 pkt 3) o dotychczasowym brzmieniu:

„3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty prywatnej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.”

otrzymał następujące brzmienie:

„3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty prywatnej lub publicznej oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub na rynku regulowanym.”

c) § 12 Statutu o dotychczasowym brzmieniu:

„§12

1. Zarząd Spółki składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych na wspólną kadencję przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem ust.2.

2. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu. Pierwszy Zarząd pierwszej kadencji Spółki Akcyjnej powoływany jest na trzyletnią kadencję przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej. Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej określa liczbę członków pierwszego Zarządu pierwszej kadencji Spółki Akcyjnej. Wynagrodzenie członków Zarządu pierwszej kadencji ustala Rada Nadzorcza.
3. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję, mogą być wybierani ponownie.
4. Zarząd drugiej i kolejnych kadencji powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która określa wynagrodzenie członków Zarządu.
5. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu.
6. Zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić na mocy uchwały Rady Nadzorczej.
7. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
8. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie na ręce Przewodniczącego Rady.”

otrzymał następujące brzmienie:

„§12.

1. Zarząd Spółki składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych na wspólną kadencję przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem ust.2.
2. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu.
3. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję, mogą być wybierani ponownie.
4. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza określa wynagrodzenie Członków Zarządu.
5. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu.
6. Zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu może nastąpić na mocy uchwały Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
7. Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.”

d) w § 16 o dotychczasowym brzmieniu:

„§ 16

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem przepisów poniższych, z tym, że skład Pierwszej Rady Nadzorczej z określeniem funkcji członków Rady Nadzorczej określany jest przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej. Walne Zgromadzenie może powołać albo odwołać poszczególnych członków pierwszej Rady Nadzorczej, zmienić im funkcje oraz ustalić nowe wynagrodzenie.
3. Akcjonariuszowi JR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej. Akcjonariuszowi PRIME2 Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania trzech



członków Rady Nadzorczej. Powyższe prawa wyznaczania i odwoływania członka Rady Nadzorczej mogą być wykonywane dopóki uprawniony akcjonariusz posiada co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat z tym, że kadencja pierwszej Rady Nadzorczej wynosi trzy lata. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.
5. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.”

skreślono § 16 ust. 3 Statutu i po przenie numerowaniu kolejnych ustępów nadano im brzmienie:

„§ 16

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu Członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
3. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji. Mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.
4. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.”

e) § 17 ust. 1 o dotychczasowym brzmieniu:

„§ 17

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to Pierwszej Rady Nadzorczej, w której funkcje członków Rady Nadzorczej określa Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej.

otrzymał następujące brzmienie:

„§ 17

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.”

f) § 18 ust. 5 o dotychczasowym brzmieniu:

„5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, najpóźniej na siedem dni przed proponowanym terminem posiedzenia.”

otrzymał następujące brzmienie:

„5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, najpóźniej na 7 (siedem) dni przed proponowanym terminem posiedzenia. Tryb zwołania i sposób podejmowania uchwał w przypadkach nagłych określa Regulamin Rady Nadzorczej.”

g) w § 18 ust. 7 o dotychczasowym brzmieniu:

„7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone przez oddającego głos na piśmie w ciągu siedmiu dni od daty oddania głosu. Potwierdzenie powinno być złożone do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.”

otrzymał następujące brzmienie:



„7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone na piśmie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.”

h) w § 19 ust. 2 Statutu dodano pkt p) i nadano mu następujące brzmienie:

„p) udzielanie zgody na zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązanim, z wyjątkiem transakcji typowych i zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki.”

i) w § 28 ust. 1 o dotychczasowym brzmieniu:

„§ 28 ust.

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.”

otrzymał następujące brzmienie:

„1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy. Zarząd może podjąć decyzję o wypłacie akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.”

k) dodano § 31 Statutu w brzmieniu:

„§ 31

1. Spółka powstała w wyniku podziału spółki pod firmą: Stigroup Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie na podstawie art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie części majątku Stigroup Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wyodrębnionego organizacyjnie w postaci Działów: Sport, Media, IT jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do nowo zawiązanej spółki akcyjnej.

2. Założycielami Spółki są:

1) Łukasz Maletz,

2) Piotr Rurarz.”

Zarząd Jednostki Dominującej w załączeniu do przedmiotowego raportu bieżącego przekazał tekst jednolity Statutu Spółki uwzględniający powyższe zmiany.

W dniu 20 lipca 2018 roku Zarząd Columbus Energy S.A. działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za czerwiec 2018 roku.

W dniu 26 lipca 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za IV okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii C. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.090.000 zł (jeden milion dziewięćdziesiąt tysięcy złotych). Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 26 lipca 2019 r.

W dniu 12 sierpnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie opublikował skonsolidowany i jednostkowy raport kwartalny za okres od 01.04.2018 roku do 30.06.2018 roku.

W dniu 20 sierpnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", opublikował raport miesięczny za lipiec 2018 roku.

W dniu 31 sierpnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, poinformował, że w dniu 31 sierpnia 2018 roku złożył do Komisji Nadzoru Finansowego ("KNF") wniosek o zawieszenie postępowania administracyjnego w przedmiocie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Jednostki Dominującej. Wniosek został złożony z uwagi na (i) konieczne zmiany dot. treści prospektu, (ii) planowane scalenie akcji Jednostki Dominującej na podstawie uchwały nr 21/05/2018 WZ Spółki z dnia 8 maja 2018 roku, (iii) zamiar doprowadzenia do dematerializacji i wprowadzenia do obrotu na rynku NewConnect akcji Jednostki Dominującej, które obecnie nie są notowane na tym rynku, (iv) podjęcie działań w kierunku rozpoznania możliwości i warunków wejścia do Spółki potencjalnego inwestora, powiązanych z procesem due diligence Spółki. Jednostka Dominująca poinformowała również, że szacuje iż odpowiednio zmieniona wersja prospektu emisyjnego zostanie przekazana do KNF w 2019 roku, niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok 2018.

W dniu 1 września 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie podpisał aneks do umowy pożyczki, o której Jednostka Dominująca informowała raportami bieżącymi ESPI: nr 1/2018 z dnia 1 lutego 2018 roku, nr 9/2018 z dnia 7 maja 2018 roku, nr 11/2018 z dnia 7 czerwca 2018 roku, nr 14/2018 z dnia 7 lipca 2018 roku, zmieniający termin jej całościowej spłaty do dnia 31 października 2018 roku.

W dniu 3 września 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 3 września 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za VI okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii A. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.115.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypadał na dzień 01.03.2019 roku i w tym dniu Obligacje serii A zostały już wykupione przez Jednostkę Dominującą.

W dniu 13 września 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 15/2018 z dnia 31 sierpnia 2018 roku poinformował, iż w dniu 13 września 2018 roku otrzymał postanowienie Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 7 września 2018 roku o zawieszeniu na wniosek Spółki postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie, sporządzonego w formie jednolitego dokumentu w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C, D, E i F Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie, wszczęte na podstawie wniosku złożonego w dniu 6 listopada 2017 roku, zmienionego w dniu 10 stycznia 2018 i 6 kwietnia 2018 roku.

W dniu 18 września 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie podpisał aneks do umowy kredytu obrotowego, o której Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 33/2017 z dnia 20 września 2017 roku, zmieniający okres wykorzystania kredytu i częstotliwość spłaty kapitału do dnia 18 października 2018 roku.

W dniu 20 września 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", opublikował raport miesięczny za sierpień 2018 roku.

W dniu 21 września 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 21 września 2018 roku podpisał obustronnie umowę partnerską o współpracy z firmą VIESSMANN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest współpraca partnerska w zakresie sprzedaży, montażu, uruchamiania i serwisowania przez COLUMBUS ENERGY S.A. urządzeń techniki grzewczej VIESSMANN, a tym samym wprowadzeniem do oferty Jednostki Dominującej pomp ciepła. Na mocy podpisanej umowy VIESSMANN Sp. z o.o. zapewni Jednostce Dominującej pakiet szkoleń merytorycznych oraz niezbędne wsparcie w zakresie promowania i reklamowania urządzeń grzewczych poprzez udostępnianie dokumentów technicznych, katalogów, fotografii i innych materiałów promocyjnych koniecznych do realizacji przedmiotowej umowy. COLUMBUS ENERGY S.A. będzie sprzedawać, montować, uruchamiać, serwisować i dokonywać napraw gwarancyjnych urządzeń grzewczych VIESSMANN. Ponadto jako Partner, Jednostka Dominująca będzie informować klientów VIESSMANN o pełnym asortymencie produktów tej marki, warunkach cenowych i technicznych ich zakupu oraz serwisu. Przedmiotowa umowa obowiązuje od dnia jej zawarcia na czas nieokreślony. Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o zawarciu wskazanej umowy partnerskiej, gdyż VIESSMANN to jedna z największych światowych firm w branży systemów grzewczych. Jako pierwsza w świecie zastosowała stal nierdzewną do produkcji kotłów. Dzisiaj znajduje się w ponad 34 krajach, zatrudnia prawie 9600 pracowników. Główne zakłady produkcyjne firmy VIESSMANN mieszczą się w Niemczech. W Polsce przedsiębiorstwo posiada 5 oddziałów we Wrocławiu, Poznaniu, Warszawie, Mysłowicach i Gdańsku oraz zakład produkcyjny w Legnicy. Zakres i realizacja przedmiotowej umowy będzie miała wpływ na wyniki finansowe COLUMBUS ENERGY S.A., rozwój sieci sprzedaży, jak również promocje marki.

W dniu 21 września 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 21 września 2018 roku do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od Członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej Pana Januarego Ciszewskiego o nabyciu akcji Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna. Treść otrzymanego zawiadomienia stanowiła załącznik do opublikowanego raportu.

W dniu 1 października 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 1 października 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za VI okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii B. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 4.335.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 29.03.2019 roku.

W dniu 1 października 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 1 października 2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od Pana Macieja

Fersztorowskiego Członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej o zbyciu akcji Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna. Treść otrzymanego zawiadomienia stanowiła załącznik do opublikowanego raportu.

W dniu 3 października 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 3 października 2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od Pana Leszka Leńko Członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej o zbyciu akcji Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna. Treść otrzymanego zawiadomienia stanowiła załącznik do opublikowanego raportu.

W dniu 3 października 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 3 października 2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od Pana Macieja Fersztorowskiego Członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej o zbyciu akcji Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna. Treść otrzymanego zawiadomienia stanowiła załącznik do opublikowanego raportu.

W dniu 4 października 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 4 października 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za IV okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii D. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 4.535.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 4 października 2019 roku.

W dniu 4 października 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 4 października 2018 roku Jednostka Dominująca otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o dokonaniu w dniu 28 września 2018 roku wpisu scalenia akcji Spółki na podstawie podjętej w dniu 8 maja 2018 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej uchwały nr 21/05/2018. Na podstawie dokonanego wpisu w KRS zmieniła się wartość nominalna akcji Spółki Columbus Energy S.A. na 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy) w miejsce dotychczasowej wartości nominalnej akcji wynoszącej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) oraz zmniejszyła się proporcjonalnie ogólna liczba akcji Spółki wszystkich serii z liczby 283 359 139 (dwieście osiemdziesiąt trzy miliony trzysta pięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto trzydzieści dziewięć) do liczby 40 479 877 (czterdzieści milionów czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem), przy zachowaniu niezmięionej wysokości kapitału zakładowego oraz jednoczesnej zmianie oznaczenia serii akcji (scalenie akcji). Wszystkie akcje zachowały swoje dotychczasowe uprawnienia. Scalenie akcji nastąpi w stosunku 7:1, to jest 7 (siedem) akcji zwykłych na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda zostanie wymienionych na 1 (jedną) akcję zwykłą na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy). Ewentualne niedobory scalieniowe zostaną uzupełnione kosztem praw akcyjnych posiadanych przez Podmiot wskazany przez Zarząd („Podmiot Uzupełniający Akcje”), z którym została zawarta umowa, na mocy której wskazany Podmiot Uzupełniający Akcje przekaże nieodpłatnie akcje Spółki na rzecz akcjonariuszy posiadających niedobory scalieniowe, w zakresie niezbędnym do likwidacji tych niedoborów i umożliwienia posiadaczom tych niedoborów scalieniowych otrzymania jednej akcji

Spółki o nowej wartości nominalnej 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy). Uprawnienia Podmiotu Uzupełniającego Akcje do otrzymania w zamian za posiadane przez niego akcje, akcji o wartości nominalnej 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy) każda, ulegną zmniejszeniu o taką liczbę tych akcji, która będzie niezbędna do całkowitego scalenia akcji pozostałych akcjonariuszy. Jeżeli okazałoby się, że likwidacja wszystkich niedoborów scaleniowych w wyżej określony sposób nie będzie możliwa, scalenie akcji może nie dojść do skutku. Wszystkie akcje na okaziciela zostaną oznaczone jako akcje serii A1. Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie podjął działania mające na celu dokonanie scalenia akcji Jednostki Dominującej w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. oraz realizuje procedurę z Giełdą Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W załączeniu do przedmiotowego raportu Spółka opublikowała jednolity tekst statutu Columbus Energy S.A. z zarejestrowanymi zmianami.

W dniu 17 października 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 17 października 2018 roku podpisał obustronnie dwie umowy: nr IGOŚR.54.2018.MŚ i nr IGOŚR.53.2018.MŚ z Gminą Dobra (adres: Plac Wojska Polskiego 10, 62-730 Dobra), która w ramach Projektu: "Wykorzystanie energii odnawialnej w gminie Dobra poprzez budowę instalacji fotowoltaicznych oraz kolektorów słonecznych" zakupiła od Jednostki Dominującej usługę zaprojektowania, dostarczenia i montażu solarnych systemów grzewczych oraz instalacji fotowoltaicznych wykorzystujących energię słoneczną do produkcji energii elektrycznej. Przedmiotem zamówienia obu umów jest realizacja zadania inwestycyjnego polegającego na dostawie i montażu:

- ✦ w pierwszej umowie 90 szt. solarnych systemów grzewczych i 128 szt. instalacji fotowoltaicznych wykorzystujących energię słoneczną do produkcji energii elektrycznej,
- ✦ w drugiej umowie 64 szt. solarnych systemów grzewczych i 154 szt. instalacji fotowoltaicznych wykorzystujących energię słoneczną do produkcji energii elektrycznej.

Termin rozpoczęcia prac projektowych biegnie od dnia podpisania Umów, a termin rozpoczęcia robót budowlanych zostanie ustalony w porozumieniu z właścicielem każdego obiektu, którego roboty będą dotyczyły. Zakończenie robót i wykonanie całości Przedmiotu obu Umów ma nastąpić nie później niż w terminie do 21 grudnia 2018 roku.

Za wykonanie przedmiotu umowy nr IGOŚR.54.2018.MŚ Jednostka Dominująca otrzyma wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie całkowitej 3 583 687,55 zł (słownie: trzy miliony pięćset osiemdziesiąt trzy tysiące sześćset osiemdziesiąt siedem złotych, 55/100) brutto, a za wykonanie przedmiotu umowy nr IGOŚR.53.2018.MŚ Jednostka Dominująca otrzymała wynagrodzenie ryczałtowe w kwocie całkowitej 3 643 824,25 zł (słownie: trzy miliony sześćset czterdzieści trzy tysiące osiemset dwadzieścia cztery złote, 25/100) brutto. Łączna wartość zawartych umów opiewa na kwotę 7 227 511,80 zł (słownie: siedem milionów dwieście dwadzieścia siedem tysięcy pięćset jedenaście złotych, 80/100) brutto.

W dniu 20 października 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 19 października 2018 roku podpisał obustronnie aneks do umowy kredytu obrotowego z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, o której Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 33/2017 z dnia 20 września 2017 roku i EBI nr 36/2018 z dnia 20 października 2018 roku. Kredyt jest kredytem odnawialnym na kwotę 3 000 000,00 PLN (słownie: trzy miliony złotych 00/100), jest przeznaczony na finansowanie



zakupu komponentów i montażu instalacji fotowoltaicznych. Przedmiotowa umowa umożliwia Jednostki Dominującej zintensyfikowanie dalszych działań sprzedażowych, a tym samym będzie miała pozytywny wpływ na realizację przychodów i wynik całoroczny. Kredyt jest zabezpieczony, a oprocentowanie nie odbiega od warunków rynkowych. Datą końcową okresu wykorzystania kredytu jest 17.10.2019 roku.

W dniu 20 października 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", opublikował raport miesięczny za wrzesień 2018 roku.

W dniu 23 października 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 23 października 2018 roku podpisał obustronnie umowę Linii Wielocelowej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, będącą kredytem obrotowym nieodnawialnym na kwotę 3 000 000,00 PLN (słownie: trzy miliony złotych 00/100). Bank udzielił Spółce kredytu w celu finansowania/refinansowania zakupu komponentów i realizacji montażu instalacji fotowoltaicznych wynikających z zawartych kontraktów z JST i klientami biznesowymi. Przedmiotowa umowa daje możliwość Jednostki Dominującej zintensyfikowania dalszych działań sprzedażowych, a tym samym będzie miała pozytywny wpływ na realizację przychodów i wynik całoroczny. Kredyt jest zabezpieczony, a oprocentowanie nie odbiega od warunków rynkowych. Datą końcową okresu wykorzystania kredytu jest 17.10.2019 roku.

W dniu 26 października 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 26 października 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za V okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii C. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.090.000 zł (jeden milion dziewięćdziesiąt tysięcy złotych). Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 26 lipca 2019 roku.

W dniu 30 października 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 29 października 2018 roku Jednostka Dominująca zawarła z osobą fizyczną umowę pożyczki pieniężnej w wysokości 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych 00/100). Spłata pożyczki (kapitału wraz z odsetkami umownymi) ma nastąpić najpóźniej w terminie do dnia 31.12.2020 roku. Spółka zastrzegła sobie w umowie prawo do wcześniejszej spłaty pożyczki w każdym momencie bez dodatkowych kosztów. Pożyczka pieniężna jest zabezpieczona, a jej oprocentowanie nie odbiega od warunków rynkowych. Umowa pożyczki jest zabezpieczona ze strony Spółki oświadczeniem Pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 k.p.c. w formie aktu notarialnego. Pożyczkodawca ma prawo do pisemnego żądania dokonania konwersji kwoty pożyczki na akcje nowej emisji Columbus Energy S.A. uchwalonej przez Zarząd Spółki Columbus Energy S.A. w ramach uprawnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach określonego w statucie Spółki kapitału docelowego i po uzyskaniu wymaganej zgody Rady Nadzorczej. Przedmiotowa umowa daje możliwość Spółce zintensyfikowania dalszych działań sprzedażowych, a tym samym będzie miała znaczący wpływ na realizację przychodów i wynik całoroczny.



W dniu 30 października 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w nawiązaniu do raportu bieżącego EBI nr 35/2018 z dnia 4 października 2018 roku w związku z planowanym scaleniem akcji Jednostki Dominującej, w dniu 30 października 2018 roku w związku z planowanym na dzień 22 listopada 2018 roku (planowany dzień referencyjny: 15 listopada 2018 r.) scaleniem akcji zarejestrowanych w KDPW pod kodem PLSTIGR00012 w liczbie 15.002.400 o wartości nominalnej 0,27 zł każda w stosunku 7:1, w następstwie którego w KDPW zarejestrowanych będzie 2.143.200 akcji o wartości nominalnej 1,89 zł każda, wysłał do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. wniosek o zawieszenie notowań akcji Spółki na okres od 9 listopada do 22 listopada 2018 r. (włącznie) ze wznowieniem obrotu akcjami w dniu 23 listopada 2018 roku.

W dniu 6 listopada 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że powziął w dniu 6 listopada 2018 roku informację, iż Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 2 listopada 2018 r. podjął Uchwałę nr 1108/2018 w sprawie zawieszenia obrotu akcjami Jednostki Dominującej na rynku NewConnect. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. na podstawie § 11 ust. 1 pkt 1) oraz ust. 1a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, po rozpatrzeniu wniosku spółki COLUMBUS ENERGY S.A. o zawieszenie obrotu akcjami spółki (raport bieżący ESPI nr 26/2018 z dnia 30 października 2018 roku), oznaczonymi kodem "PLSTIGR00012", w związku ze zmianą ich wartości nominalnej (resplit), postanowił zawiesić obrót tymi akcjami w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect w okresie od dnia 9 listopada 2018 r. do dnia 22 listopada 2018 r. (włącznie). Na podstawie § 25 ust. 9 i 10 Załącznika Nr 2 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił również, iż zlecenia maklerskie na akcje spółki COLUMBUS ENERGY S.A., przekazane w alternatywnym systemie obrotu, a nie zrealizowane do dnia 8 listopada 2018 r. (włącznie), tracą ważność po zakończeniu obrotu w tym dniu. Zarząd Columbus Energy S.A. poinformował, iż na mocy przedmiotowej Uchwały w okresie zawieszenia od dnia 9 listopada 2018 r. do dnia 22 listopada 2018 r. (włącznie), zlecenia maklerskie na akcje spółki COLUMBUS ENERGY S.A., nie były przyjmowane.

W dniu 12 listopada 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie jako załącznik do komunikatu przekazał skonsolidowany i jednostkowy raport kwartalny za okres od 01.07.2018 roku do 30.09.2018 roku.

W dniu 14 listopada 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 14 listopada 2018 roku Zarząd Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. po rozpatrzeniu wniosku Jednostki Dominującej, na podstawie § 2 ust. 1 i 4 oraz § 85 ust. 2 pkt 1 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, postanowił Uchwałą nr 687/2018 dokonać wymiany (scalenia) 15 002 400 akcji zwykłych na okaziciela Columbus Energy S.A. o wartości nominalnej 0,27 zł. Na mocy przedmiotowej Uchwały dzień referencyjny przypadł na dzień 15 listopada 2018 roku, a dniem scalenia akcji był dzień 22 listopada 2018 roku. Po przeprowadzeniu procesu scalenia przedmiotowa liczba notowanych obecnie akcji Jednostki Dominującej wynosi 2 143 200 sztuk, a jednostkowa wartość nominalna papierów wartościowych będzie wynosi 1,89 zł.

W dniu 20 listopada 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", opublikował raport miesięczny za październik 2018 roku.

W dniu 3 grudnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 3 grudnia 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za VII okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii A. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.115.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypadał na dzień 01.03.2019 roku i w tym dniu Obligacje serii A zostały już wykupione przez Jednostkę Dominującą.

W dniu 5 grudnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 13/2018 z dnia 6 lipca 2018 roku, Jednostka Dominująca w dniu 5 grudnia 2018 roku podpisała aneks do umowy kredytu odnawialnego w Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, określający aktualne saldo kredytu na kwotę 1.390.645,82 PLN (słownie: jeden milion trzysta dziewięćdziesiąt tysięcy sześćset czterdzieści pięć 82/100 złotych). Termin spłaty kredytu pozostaje bez zmian.

W dniu 5 grudnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 24/2018 z dnia 23 października 2018 roku, Jednostka Dominująca w dniu 5 grudnia 2018 roku otrzymała obustronnie podpisany aneks do umowy Linii Wielocelowej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy przedmiotowego aneksu zostały zmienione z korzyścią dla Jednostki Dominującej szczegółowe warunki kredytu obrotowego. Jednostki Dominującej będzie mogła wykorzystać wyższy limit środków (3 000 000 złotych) na realizację umów podpisywanych w ramach przeprowadzonych postępowań Zamówień Publicznych JST.

W dniu 18 grudnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 18 grudnia 2018 roku zostało podpisane porozumienie w sprawie rozwiązania umowy o świadczenie usług w zakresie organizacji finansowania pomiędzy Columbus Energy Spółką Akcyjną, a Inven Group spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, o którym Spółka informowała raportem bieżącym ESPI nr 28/2016 z dnia 23 listopada 2016 roku. Na mocy podpisanego porozumienia Strony wskazały, że Umowa została rozwiązana za bezspornym i zgodnym porozumieniem oraz że w związku z Umową ani w związku z rozwiązaniem Umowy, nie posiadają względem siebie jakichkolwiek roszczeń i nie będą dochodzić żadnych roszczeń względem siebie związanych z Umową ani teraz ani w przyszłości. Rozwiązanie Umowy jest związane ze zmianą modelu funkcjonowania Spółki i pozwala Spółce uniknąć kosztów związanych z realizacją Umowy mogących wynieść kilka milionów złotych.

W dniu 18 grudnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 18 grudnia 2018 roku została podpisana umowa pomiędzy Spółką, a Inven Group spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie ("Usługodawca") w sprawie finansowania. Przedmiotowa umowa określa zasady stałej współpracy Stron w zakresie:

- ✦ pozyskiwania przez Usługodawcę nowych źródeł finansowania Spółki dla planowanych inwestycji i rozwoju prowadzonej działalności, poprzez pozyskiwanie zarówno kapitału equity w formie emisji akcji Spółki, jak i kapitału dłużnego w formie emisji obligacji oraz zaciągania kredytów i pożyczek do Spółki. Umowa nie dot. finansowania bieżącego, krótkoterminowego o okresie do 36 miesięcy.
- ✦ sprzedaży wierzytelności Spółki,
- ✦ sprzedaży akcji Spółki, z wyłączeniem sprzedaży tych akcji przez rynek publiczny.

W przypadku skorzystania przez Spółkę z oferty finansowania przedstawionej przez Usługodawcę i jednocześnie zawarcia stosownej umowy ze wskazanym przez Usługodawcę inwestorem lub instytucją finansującą i otrzymania środków finansowych, Spółka zobowiązana będzie każdorazowo do wypłacenia Usługodawcy prowizji na warunkach rynkowych liczonej od kwoty pozyskanego finansowania, o którym mowa w przedmiotowej umowie. Umowa została zawarta na czas określony 3 lat z możliwością jej przedłużenia i weszła w życie z dniem jej podpisania.

W dniu 18 grudnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 18 grudnia 2018 roku do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od Pana Dawida Zielińskiego - Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej będącego jednocześnie Prezesem Zarządu i głównym akcjonariuszem GEMSTONE S.A. (dawniej Prime2 S.A.), o zbyciu akcji Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna na rzecz Wiceprezesa Zarządu Jednostki Dominującej Pana Janusza Sterna, które ma na celu zapewnienie dalszego dynamicznego rozwoju Jednostki Dominującej. Treść otrzymanego zawiadomienia stanowiła załącznik do przedmiotowego raportu.

W dniu 18 grudnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 18 grudnia 2018 roku do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od Pana Januarego Ciszewskiego - Członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, o zbyciu akcji Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna na rzecz Wiceprezesa Zarządu Jednostki Dominującej Pana Janusza Sterna, które ma na celu zapewnienie dalszego dynamicznego rozwoju Jednostki Dominującej. Treść otrzymanego zawiadomienia stanowiła załącznik do przedmiotowego raportu.

W dniu 18 grudnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 18 grudnia 2018 roku do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od Pana Janusza Sterna - Wiceprezesa Zarządu Jednostki Dominującej, o nabyciu akcji Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna od Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej Pana Dawida Zielińskiego oraz od Członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej Pana Januarego Ciszewskiego, które ma na celu zapewnienie dalszego dynamicznego rozwoju Jednostki Dominującej. Treść otrzymanego zawiadomienia stanowiła załącznik do przedmiotowego raportu.

W dniu 18 grudnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 18 grudnia 2018 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od akcjonariusza Spółki GEMSTONE S.A. (dawniej Prime2 S.A.), sporządzone na podstawie art. 69

ustawy o ofercie publicznej ("Zawiadomienie") o obniżeniu progu poniżej 33 % w ogólnej liczbie głosów na WZA Jednostki Dominującej, wskutek zbycia akcji Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna na rzecz Wiceprezesa Zarządu Jednostki Dominującej Pana Janusza Sterna. Treść otrzymanego Zawiadomienia stanowiła załącznik do przedmiotowego raportu.

W dniu 18 grudnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 18 grudnia 2018 roku podpisał Porozumienie Inwestycyjne (Porozumienie) z Panem Januszem Sterna, akcjonariuszem Jednostki Dominującej posiadającym 1.460.716 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 w kapitale zakładowym Columbus Energy Spółka Akcyjna. Na mocy Porozumienia, Pan Janusz Sterna zobowiązał się bezwarunkowo, że jeżeli akcjonariusze Spółki: GEMSTONE Spółka Akcyjna (dawniej Prime2 S.A.) z siedzibą w Krakowie lub January Ciszewski lub JR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie będą ustanawiać blokady lock-up na akcjach Columbus Energy Spółka Akcyjna na dany okres czasu i na danej liczbie akcji, to wówczas Pan Janusz Sterna dokona takiej samej blokady lock-up na swoich akcjach Columbus Energy S.A. na tej samej zasadzie tj. proporcjonalnie i na ten sam okres czasu. W przypadku gdy Pan Janusz Sterna nie wywiąże się ze swego zobowiązania wskazanego w Porozumieniu zapłaci na rzecz Spółki karę umowną w wysokości 100.000,- zł (sto tysięcy złotych) za każdy przypadek naruszenia Porozumienia. Porozumienie zostało zawarte na okres od dnia 18 grudnia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 18 grudnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 18 grudnia 2018 roku podpisał Porozumienie Inwestycyjne (Porozumienie) z Inven Group spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, akcjonariuszem Jednostki Dominującej posiadającym 1.927.614 akcji zwykłych na okaziciela serii A1 w kapitale zakładowym Columbus Energy Spółka Akcyjna. Na mocy Porozumienia, Inven Group Sp. z o.o. zobowiązała się bezwarunkowo, że jeżeli akcjonariusze Spółki: GEMSTONE Spółka Akcyjna (dawniej Prime2 S.A.) z siedzibą w Krakowie lub January Ciszewski lub JR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie będą ustanawiać blokady lock-up na akcjach Columbus Energy Spółka Akcyjna na dany okres czasu i na danej liczbie akcji, to wówczas Inven Group Sp. z o.o. dokona takiej samej blokady lock-up na swoich akcjach Columbus Energy S.A. w 50 % (pięćdziesięciu procentach) z % (procentu) akcji, na które dokona blokady lock-up dany akcjonariusz wskazany powyżej, proporcjonalnie i na ten sam okres czasu. W przypadku gdy Inven Group Sp. z o.o. nie wywiąże się ze swego zobowiązania wskazanego w Porozumieniu zapłaci na rzecz Spółki karę umowną w wysokości 100.000,- zł (sto tysięcy złotych) za każdy przypadek naruszenia Porozumienia. Porozumienie zostało zawarte na okres od dnia 18 grudnia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

W dniu 20 grudnia 2018 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za listopad 2018 roku.

W grudniu 2018 roku Spółka z sukcesem i w terminie zrealizowała kontrakt z gminą Dobra, o którym Jednostka Dominująca informowała raportem bieżącym ESPI nr 22/2018 z dnia 17 października 2018 roku. Projekt był realizowany pod nazwą: "Wykorzystanie energii odnawialnej w gminie Dobra poprzez budowę instalacji fotowoltaicznych oraz kolektorów słonecznych".

Gmina Dobra zakupiła od Jednostki Dominującej usługę zaprojektowania, dostarczenia i montażu solarnych systemów grzewczych oraz instalacji fotowoltaicznych wykorzystujących energię słoneczną do produkcji energii elektrycznej. Przedmiotem zamówienia była realizacja zadania inwestycyjnego polegającego na dostawie i montażu:

- ✦ w pierwszej umowie 90 szt. solarnych systemów grzewczych i 128 szt. instalacji fotowoltaicznych wykorzystujących energię słoneczną do produkcji energii elektrycznej,
- ✦ w drugiej umowie 64 szt. solarnych systemów grzewczych i 154 szt. instalacji fotowoltaicznych wykorzystujących energię słoneczną do produkcji energii elektrycznej.

Wynagrodzenie dla Jednostki Dominującej za wykonanie kontraktu wynosi łącznie 7 227 511,80 zł (słownie: siedem milionów dwieście dwadzieścia siedem tysięcy pięćset jednaście złotych, 80/100) brutto.



## 6.2. Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

	2018	2017	Wartość pożądana	Algorytm kalkulacji wskaźnika
Zyskowność sprzedaży	7,0%	8,4%	maks.	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$
Rentowność sprzedaży brutto	4,3%	5,9%	maks.	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$
Rentowność sprzedaży netto	3,2%	4,2%	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$
Rentowność kapitału własnego	14%	9,9%	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku fin. bieżącego roku}}$
Rentowność aktywów	4,3%	3,9%	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$
Wskaźnik rotacji majątku	1,35	0,92	maks.	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	2,31	1,08	maks.	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$
Wskaźnik rotacji należności	72,8	25,6	min.	$\frac{\text{(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)} \cdot 360}{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży} \cdot 360}$
Wskaźnik rotacji zapasów	2,9	8,8	min.	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży} \cdot 360}$
Wskaźnik rotacji zobowiązań	31,3	8,8	min.	$\frac{\text{(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)} \cdot 360}{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży} \cdot 360}$
Współczynnik zadłużenia	0,58	0,54	0,3 - 0,5	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	0,5	0,8	>1	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	0,6	0,5	0,5	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$
Trwałość struktury finansowania	0,3	0,4	0,5	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{pasywa ogółem}}$
Wskaźnik płynności szybkiej	0,7	0,8	0,8 - 1,2	$\frac{\text{(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Wskaźnik płynności bieżącej	0,8	0,9	1,5 - 2,0	$\frac{\text{(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$
Pokrycie zobowiązań należnościami	3,8	6,4	>1	$\frac{\text{należności handlowe}}{\text{zobowiązania handlowe}}$
Kapitał obrotowy netto	4 176	-1 199	-	$\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania bieżące}}$

Skonsolidowane wyniki Grupy Columbus Energy S.A. na 31 grudnia 2018 r. (dane w tys. zł):

- 📌 przychody z działalności operacyjnej = 63 024,91; wobec = 30 665,19 na 31 grudnia 2017r.
- 📌 zysk z działalności operacyjnej = 4 391,09; wobec = 2 587,90 na 31 grudnia 2017 r.
- 📌 zysk przed opodatkowaniem = 2 704,01; wobec = 1 800,93 na 31 grudnia 2017 r.
- zysk netto = 1 990,32; wobec = 1 291,99 na 31 grudnia 2017 r.



### 6.3. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 stycznia 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 31 grudnia 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za VII okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii B. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 4.335.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 29.03.2019 roku.

W dniu 2 stycznia 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie dokonał spłaty ostatniej transzy zamykającej umowę pożyczki, o której Jednostka Dominująca informował raportami bieżącymi ESPI: nr 1/2018 z dnia 1 lutego 2018 roku, nr 9/2018 z dnia 7 maja 2018 roku, nr 11/2018 z dnia 7 czerwca 2018 roku, nr 14/2018 z dnia 7 lipca 2018 roku, oraz EBI: nr 36/2018 z dnia 20 października 2018 roku i nr 39/2018 z dnia 20 listopada 2018 roku.

W dniu 4 stycznia 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 4 stycznia 2019 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za V okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii D. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 4.535.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 4 października 2019 roku.

W dniu 15 stycznia 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż raporty okresowe Spółki w 2019 roku będą publikowane w następujących terminach:

- ✦ skonsolidowany i jednostkowy raport roczny za 2018 r. - w dniu 21 marca 2019 r.,
- ✦ skonsolidowany i jednostkowy za I kwartał 2019 r. - w dniu 13 maja 2019 r.,
- ✦ skonsolidowany i jednostkowy za II kwartał 2019 r. - w dniu 12 sierpnia 2019 r.,
- ✦ skonsolidowany i jednostkowy za III kwartał 2019 r. - w dniu 12 listopada 2019 r.

W związku z planowaną publikacją raportu rocznego nie później niż 80 dni od daty zakończenia roku obrotowego, na podstawie § 6 ust. 10a Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” Jednostka Dominująca jest zwolniona z publikacji raportu za IV kwartał 2018 roku. Ewentualne zmiany dat przekazywania raportów okresowych będą podane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

W dniu 20 stycznia 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za grudzień 2018 roku.

W dniu 21 stycznia 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 21 stycznia 2019 roku, działając na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 stycznia 2019 r. nr 1/01/2019 w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii E oraz na podstawie art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r. poz. 483) (dalej: „Ustawa o obligacjach”), Zarząd Spółki podjął

uchwałę nr 1/01/2019, która stanowi m.in., że: Spółka wyemituje do 10.000 (dziesięciu tysięcy) sztuk obligacji zwykłych imiennych serii E o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej do 10.000.000,00 (dziesięciu milionów) złotych („Obligacje serii E”, „Obligacje”). Jednostka Dominująca oferowała Obligacje serii E w ramach oferty prywatnej, skierowanej do nie więcej niż 149 osób, na zasadach opisanych w Warunkach Emisji. O przydziale obligacji serii E Jednostka Dominująca poinformowała odrębnym raportem bieżącym.

W dniu 28 stycznia 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 28 stycznia 2019 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za VI okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii C. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.090.000 zł (jeden milion dziewięćdziesiąt tysięcy złotych). Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu Obligacji przypada na dzień 26 lipca 2019 r.

W dniu 29 stycznia 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 28 stycznia 2019 roku do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od Pana Januarego Ciszewskiego - Członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, o nabyciu akcji Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna. Treść otrzymanego zawiadomienia stanowiła załącznik do opublikowanego raportu.

W dniu 29 stycznia 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 28 stycznia 2019 roku do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od Pana Januarego Ciszewskiego pełniącego jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Kuźnica Centrum Sp. z o.o. oraz Członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, o zbyciu akcji Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna. Treść otrzymanego zawiadomienia stanowiła załącznik do opublikowanego raportu.

W dniu 31 stycznia 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 30 stycznia 2019 roku została podpisana Ramowa Umowa Współpracy pomiędzy Jednostką Dominującą, a Immersa Limited z siedzibą w Anglii ("Inwestor"). Inwestor planuje zainwestować pilotażowo kwotę 20.000.000,- EUR (słownie: dwadzieścia milionów Euro) w projekty Power Lease Agreement (PLA) (instalacje fotowoltaiczne dla sektora komercyjnego) na polskim rynku z zamiarem uruchomienia tej kwoty w roku 2019 dla dużych klientów korporacyjnych Columbus Energy S.A. W celu zwiększenia zakresu działalności w Polsce, Inwestor będzie zapewniał finansowanie realizacji projektów fotowoltaicznych w zakresie produkowania i magazynowania energii odnawialnej ("Projekty") oraz wdrożenie zawierania umów dzierżawy energii lub dzierżawy instalacji fotowoltaicznej lub/i magazynu energii (PLA) z przedsiębiorcami, a Jednostka Dominująca będzie zapewniał kompleksową usługę projektu, sprzedaży, montażu i serwisu instalacji fotowoltaicznych finansowanych przez Inwestora. Jednostka Dominująca posiada wyłączność w powyższym zakresie przez okres 3 lat. Głównym zadaniem Inwestora jest zapewnienie finansowania Projektów w celu ułatwienia realizacji instalacji fotowoltaicznych u odbiorcy końcowego, a dzięki dużemu doświadczeniu w realizacji takich projektów w całej Europie zapewni Jednostki Dominującej niezbędną wiedzę i doświadczenie. Głównym zadaniem Jednostki Dominującej jest oferowanie Projektów odbiorcom końcowym wraz z finansowaniem dostarczanym przez Inwestora oraz realizacja i utrzymanie instalacji fotowoltaicznej u klienta wg przyjętego standardu usług. Strony ustaliły, że Umowa

pozostanie w mocy do 30 stycznia 2023 roku i weszła w życie z dniem jej podpisania. Intencją Stron jest również wypracowanie możliwego modelu współpracy w formie zawarcia wspólnego przedsięwzięcia 'joint venture', gdzie forma takiego modelu zostanie ustalona do 31 marca 2019 roku. Zarząd Jednostki Dominującej poinformował o zawarciu wskazanej Umowy, gdyż jej realizacja będzie miała wpływ na wyniki finansowe Columbus Energy S.A.

W dniu 1 lutego 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie otrzymał obustronnie podpisaną ramową umowę sprzedaży instalacji fotowoltaicznej pomiędzy Jednostką Dominującą, a deweloperem Ferryman Sp. z o.o. Sp. kom. Na mocy przedmiotowej umowy Columbus Energy wyposaży w instalację fotowoltaiczną każdy budynek w ramach realizowanej przez dewelopera etapami inwestycji domów w zabudowie bliźniaczej w Raszynie pod Warszawą. W zależności od oczekiwań nabywców nieruchomości, Spółka przewiduje, że łączna moc zamontowanych przez Columbus Energy instalacji fotowoltaicznych wyniesie ok. 400 kWp.

W dniu 1 lutego 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 1 lutego 2019 roku do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od Pana Januarego Ciszewskiego - Członka Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, o nabyciu akcji Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna. Treść otrzymanego zawiadomienia stanowiła załącznik do opublikowanego raportu.

W dniu 11 lutego 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 11 lutego 2019 roku otrzymał obustronnie podpisaną, zawartą pomiędzy Spółką jako kupującym a sprzedającym, umowę sprzedaży w celu umorzenia 300 szt. (trzystu sztuk) obligacji serii A wyemitowanych przez Spółkę, należących do sprzedającego, zdematerializowanych, oznaczonych w KDPW kodem ISIN PLSTIGR00038. Łączna cena sprzedaży Obligacji wyniosła 305.220,00 zł (trzysta pięć tysięcy dwieście dwadzieścia złotych 00/100). Spółka nabyła Obligacje w celu ich umorzenia, zgodnie z art. 76 ust. 1 ustawy o obligacjach.

W dniu 12 lutego 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 12 lutego 2019 roku otrzymał obustronnie podpisaną, zawartą pomiędzy Spółką jako kupującym a sprzedającym, umowę sprzedaży w celu umorzenia 230 szt. (dwustu trzydziestu sztuk) obligacji serii B wyemitowanych przez Spółkę, należących do sprzedającego, zdematerializowanych, oznaczonych w KDPW kodem ISIN PLSTIGR00020. Łączna cena sprzedaży Obligacji wyniosła 232.378,20 zł (dwieście trzydzieści dwa tysiące trzysta siedemdziesiąt osiem złotych 20/100). Spółka nabyła Obligacje w celu ich umorzenia, zgodnie z art. 76 ust. 1 ustawy o obligacjach

W dniu 13 lutego 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 13 lutego 2019 roku otrzymał obustronnie podpisaną, zawartą pomiędzy Spółką jako kupującym a sprzedającym, umowę sprzedaży w celu umorzenia 15 szt. (piętnastu sztuk) obligacji serii B wyemitowanych przez Spółkę, należących do sprzedającego, zdematerializowanych, oznaczonych w KDPW kodem ISIN PLSTIGR00020. Łączna cena sprzedaży Obligacji wyniosła 15.155,10 zł (piętnaście tysięcy sto pięćdziesiąt pięć złotych

10/100). Spółka nabyła Obligacje w celu ich umorzenia, zgodnie z art. 76 ust. 1 ustawy o obligacjach.

W dniu 14 lutego 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 14 lutego 2019 roku otrzymał obustronnie podpisane, zawarte pomiędzy Spółką jako kupującym a sprzedającym, trzy umowy sprzedaży w celu umorzenia w sumie 70 szt. (siedemdziesięciu sztuk) obligacji serii B wyemitowanych przez Spółkę, należących do sprzedającego, zdematerializowanych, oznaczonych w KDPW kodem ISIN PLSTIGR00020. Łączna cena sprzedaży Obligacji z trzech umów wyniosła 70.723,62 zł (siedemdziesiąt tysięcy siedemset dwadzieścia trzy złotych 62/100). Spółka nabyła Obligacje w celu ich umorzenia, zgodnie z art. 76 ust. 1 ustawy o obligacjach.

W dniu 18 lutego 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 15 lutego 2019 roku otrzymał obustronnie podpisaną, zawartą pomiędzy Spółką jako kupującym a sprzedającym, umowę sprzedaży w celu umorzenia 30 szt. (trzydziestu sztuk) obligacji serii B wyemitowanych przez Spółkę, należących do sprzedającego, zdematerializowanych, oznaczonych w KDPW kodem ISIN PLSTIGR00020. Łączna cena sprzedaży Obligacji wyniosła 30.310,02 zł (trzydzieści tysięcy trzysta dziesięć złotych 02/100). Spółka nabyła Obligacje w celu ich umorzenia, zgodnie z art. 76 ust. 1 ustawy o obligacjach.

W dniu 18 lutego 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 18 lutego 2019 roku na podstawie Uchwały nr 1/02/2019 w sprawie umorzenia obligacji własnych Repertorium A Nr 891/2019, dokonał umorzenia nabytych w celu umorzenia 300 szt. (trzystu sztuk) obligacji serii A, zdematerializowanych, oznaczonych w KDPW kodem ISIN PLSTIGR00038. Umorzenie obligacji serii A, wskazanych powyżej, powoduje definitywne wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z tych umorzonych Obligacji.

W dniu 19 lutego 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 18 lutego 2019 r. w Krakowie została zawarta umowa między akcjonariuszami: Spółkami GEMSTONE S.A., INVEN GROUP Sp. z o.o., JR HOLDING S.A., KPM INVEST Sp. z o.o. oraz trzema osobami fizycznymi Panami Leszkiem Leńko, Markiem Sobieskim oraz Januszem Sterna, w celu ustanowienia skutecznego mechanizmu wzajemnej ochrony interesów korporacyjnych i majątkowych wynikłych z posiadania Akcji Spółki COLUMBUS ENERGY S.A., a w szczególności dla ochrony interesów Inwestorów będących akcjonariuszami mniejszościowymi. Przedmiotowa umowa stanowi o wzajemnym współdziałaniu przy zbyciu, w ramach dowolnej liczby transakcji przeprowadzonych w okresie jednego roku kalendarzowego, pakietu Akcji Spółki COLUMBUS ENERGY S.A. większego niż 2.000.000 sztuk jakiegokolwiek potencjalnemu nabywcy. W celu zachowania skuteczności mechanizmu tag-along określonego w niniejszej umowie, każdy z Inwestorów w okresie związania niniejszą umową dla liczby Akcji powyżej określonego w umowie progu zobowiązuje się do niezbywania Akcji z pominięciem procedury określonej niniejszą umową, niezbywania Akcji pod tytułem darmym, po rażąco zaniżonej cenie, na warunkach rażąco odbiegających od rynkowych, lub w zamian za świadczenia inne niż pieniężne. Umowa tag-along nie dotyczy sprzedaży akcji poprzez giełdę. Umowa tag-along została zawarta do dnia 31.12.2023 r. Również każdy z Inwestorów zobowiązuje się też nie zbywać ani w inny sposób nie przenosić własności, posiadania lub praw do rozporządzania ani nie obciążać Akcji w liczbie większej niż 20 % (dwadzieścia procent) posiadanych Akcji na



dzień podpisania niniejszej umowy ze wszystkich posiadanych Akcji w Spółce, w okresie do 31.12.2021 r., lock-up dot. również sprzedaży akcji przez giełdę. Umowa Lock-Up może być rozwiązana tylko i wyłącznie jeśli wszystkie strony niniejszej umowy wyrażą taką zgodę. W dniu 20 lutego 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż po rozpatrzeniu wniosku Jednostki Dominującej otrzymał w dniu 19 lutego 2019 r. uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nr 92/2019 z dnia 19 lutego 2019 roku w sprawie wycofania z dniem 21 lutego 2019 r. na podstawie § 2 ust. 1 i 4 oraz § 87 ust. 1 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z depozytu w związku z ich umorzeniem 300 szt. (trzystu sztuk) obligacji na okaziciela serii A, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod numerem ISIN PLSTIGR00038. Liczba obligacji serii A po przeprowadzeniu operacji wycofania wyniosła 815.

W dniu 20 lutego 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w nawiązaniu do raportu bieżącego EBI nr 5/2019 z dnia 21 stycznia 2019 roku poinformował o zakończeniu subskrypcji Obligacji serii E i dokonaniu ich przydziału. W dniu 19 lutego 2019 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 2/02/2019 w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii E oraz ich przydziału ("Uchwała"). Na podstawie przedmiotowej Uchwały dokonano przydziału 7.555 (słownie: siedem tysięcy pięćset pięćdziesiąt pięć) sztuk Obligacji imiennych serii E („Obligacje”) o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości 7.555.000,- zł (słownie: siedem milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych). Emisja Obligacji została przeprowadzona w trybie emisji prywatnej na podstawie art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2018 r. poz. 483 z późn. zm.) oraz zgodnie z warunkami emisji Obligacji określonymi w Uchwale nr 1/01/2019 Zarządu Spółki z dnia 21 stycznia 2019 roku w sprawie emisji obligacji serii E. Oprocentowanie Obligacji w stosunku do ich wartości nominalnej będzie stałe i będzie wynosiło 9,00 % (dziewięć procent 00/100) w skali roku. Oprocentowanie wypłacane będzie co 3 (trzy) miesiące. Spółka wykupi Obligacje w terminie 30 (trzydziestu) miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki za ostatni okres odsetkowy. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi określony został na dzień 18 sierpnia 2021 r. W terminie 14 dni od Dnia Emisji Jednostka Dominująca zdecydował złożyć oświadczenie w formie aktu notarialnego w przedmiocie poddania się przez Jednostkę Dominującą egzekucji wprost z tego aktu notarialnego co do wierzytelności przysługujących poszczególnym obligatariuszom z Obligacji. Obligatariusz ma prawo według własnego uznania żądać, a Jednostka Dominująca zobowiązuje się umożliwić obligatariuszowi wykup całości lub części Obligacji posiadanych przez obligatariusza poprzez zamianę na akcje Jednostki Dominującej nowej emisji. Żądanie Obligatariusza winno być, pod rygorem nieskuteczności, złożone Jednostce Dominującej nie wcześniej niż w dniu 19 lutego 2021 r. i nie później niż 19 marca 2021 r.

1. Data rozpoczęcia subskrypcji: 21 stycznia 2019 r., data zakończenia subskrypcji: 15 lutego 2019 r.,
2. Data przydziału Obligacji: 19 lutego 2019 roku,
3. Liczba Obligacji objętych subskrypcją: od 1 do 10.000 szt.,
4. Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy: nie wystąpiła,
5. Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 7.555,
6. Cena po jakiej Obligacje były nabywane: 1.000 zł za szt.,
7. Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje objęte subskrypcją: 32 inwestorów,

8. Liczba osób, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 31 osób fizycznych i 1 osoba prawna,
9. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli Obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję: w ofercie nie uczestniczyli subemitenci,
10. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji: 5.000,- zł.

W dniu 20 lutego 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za styczeń 2019 roku.

W dniu 27 lutego 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 27 lutego 2019 roku Spółka pozyskała oświadczenie Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. nr 107/2019 z dnia 26 lutego 2019 roku w sprawie rejestracji papierów wartościowych w depozycie papierów wartościowych, w którym KDPW poinformował o zawarciu z Jednostką Dominującą umowy o rejestrację pod kodem ISIN PLSTIGR00012 w depozycie papierów wartościowych, 38.336.677 (trzydzieści osiem milionów trzysta trzydzieści sześć tysięcy sześćset siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii A1 o wartości nominalnej 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy) każda, pod warunkiem wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu, w którym notowane są inne akcje Jednostki Dominującej oznaczone ww. kodem ISIN. Rejestracja nastąpi w terminie 3 dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt decyzji o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania ww. akcji w alternatywnym systemie obrotu, w którym notowane są inne akcje Jednostki Dominującej oznaczone ww. kodem ISIN, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji jako dzień pierwszego notowania tych akcji w tym systemie.

W dniu 28 lutego 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 28 lutego 2019 roku zawarł umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy w zakresie weryfikacji Dokumentu Informacyjnego oraz pełnienie funkcji Autoryzowanego Doradcy przy wprowadzeniu akcji nienotowanych serii A1 Jednostki Dominującej do obrotu zorganizowanego w ramach Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect. Umowa wchodzi w życie z dniem jej podpisania i została zawarta na czas nieokreślony, z zastrzeżeniem, że Strony uznają, iż Umowa zostaje wykonana i rozwiązana z dniem pierwszego notowania akcji na NewConnect.

W dniu 1 marca 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 1 marca 2019 roku nastąpiła terminowa wypłata ostatniego kuponu odsetkowego obligacji na okaziciela serii A. Łączna wartość nominalna Obligacji wyniosła 1.115.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane były w okresach kwartalnych. Termin wykupu Obligacji przypadł na dzień 01.03.2019 roku i w tym dniu Obligacje serii A zostały wykupione przez Columbus Energy S.A.



W dniu 1 marca 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 1 marca 2019 roku Jednostka Dominująca otrzymała informację z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w sprawie wypłaty w dniu 1 marca 2019 roku środków pieniężnych obligatariuszom z tytułu wykupu Obligacji na okaziciela serii A, zdematerializowanych, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod numerem ISIN PLSTIGR00038, zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji w Dniu Wykupu określonym na dzień 01.03.2019 roku. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu co powoduje definitywne wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z tych Obligacji.

W dniu 4 marca 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w dniu 4 marca 2019 roku Zarząd Jednostki Dominującej aktem notarialnym Repertorium A Nr 1226/2019 oświadczył, że co do obowiązku terminowej zapłaty wszelkich wierzytelności przysługujących obligatariuszom wobec Spółki na podstawie lub w związku z emisją Obligacji imiennych serii E (w szczególności wierzytelności o zapłatę wartości nominalnej oraz należnych odsetek z tytułu Obligacji oraz wszelkich innych roszczeń ubocznych oraz kosztów na podstawie lub w związku z emisją Obligacji, w szczególności kosztów związanych z dochodzeniem zaspokojenia), w maksymalnym zakresie dozwolonym przepisami prawa, poddał reprezentowaną przez siebie Spółkę egzekucji wprost z tego aktu w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do łącznej kwoty 11.332.500 zł (jedenaście milionów trzysta trzydzieści dwa tysiące pięćset złotych) na rzecz 32 (trzydziestu dwóch) inwestorów, którym przydzielono Obligacje imienne serii E.

W dniu 7 marca 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w nawiązaniu do raportu ESPI nr 2/2018 z dnia 8 marca 2018 roku, w dniu 6 marca 2019 roku podpisał Aneks do Umowy kredytu odnawialnego z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy przedmiotowego Aneksu datą końcową okresu wykorzystania kredytu jest 06.03.2020 r. Kredyt jest zabezpieczony, a oprocentowanie nie odbiega od warunków rynkowych. Przedmiotowa umowa umożliwia Jednostki Dominującej zintensyfikowanie działań sprzedażowych, a tym samym będzie miała wpływ na realizację przychodów i powiększenie zysku.

W dniu 7 marca 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w nawiązaniu do raportów ESPI: nr 33/2017 z dnia 20 września 2017 roku i nr 23/2018 z dnia 20 października 2018 roku, w dniu 6 marca 2019 roku podpisał obustronnie Aneks do Umowy kredytu obrotowego z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy przedmiotowego Aneksu wartość kredytu obrotowego w rachunku kredytowym odnawialnym wynosi 6 000 000,00 PLN (słownie: sześć milionów złotych 00/100) - efektywny wzrost zadłużenia 3 000 000,00 PLN (słownie: trzy miliony złotych 00/100). Kredyt jest zabezpieczony, a oprocentowanie nie odbiega od warunków rynkowych. Przedmiotowa umowa umożliwia Jednostki Dominującej zintensyfikowanie dalszych działań sprzedażowych, a tym samym będzie miała pozytywny wpływ na realizację przychodów i wynik całoroczny.

W dniu 7 marca 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, że w nawiązaniu do raportów ESPI: nr 24/2018 z dnia 23 października 2018 roku i nr 30/2018 z dnia 5 grudnia 2018 roku, w dniu 6 marca 2019 roku podpisał obustronnie Aneks do umowy Linii Wielocelowej z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Na

mocy przedmiotowego Aneksu wartość kredytu obrotowego w rachunku kredytowym nieodnawialnym wynosi 5 000 000,00 PLN (słownie: pięć milionów złotych 00/100) - efektywny wzrost zadłużenia 2 000 000,00 PLN (słownie: dwa miliony złotych 00/100). Kredyt jest zabezpieczony, a oprocentowanie nie odbiega od warunków rynkowych. Przedmiotowa umowa daje możliwość Jednostki Dominującej zintensyfikowania dalszych działań sprzedażowych, a tym samym będzie miała pozytywny wpływ na realizację przychodów i wynik całoroczny.

W dniu 7 marca 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 6 marca 2019 roku Jednostka Dominująca założyła spółkę pod firmą GoBloo spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie. Czas trwania spółki jest nieograniczony. Jednostka Dominująca objęła wszystkie 2.500 (dwa tysiące pięćset) udziałów o wartości 100,00 zł (sto złotych) każdy udział, to jest o łącznej wartości nominalnej 250.000,00 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych), które pokryje w całości wkładem pieniężnym, co daje 100 % w kapitale zakładowym oraz tyle samo w głosach na zgromadzeniu wspólników. Spółka GoBloo sp. z o.o. jest spółką celową Jednostki Dominującej, która będzie działać w sektorze klienta biznesowego (B2B).

W dniu 18 marca 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż w dniu 18 marca 2019 roku na podstawie Uchwały nr 1/03/2019 w sprawie umorzenia obligacji własnych Repertorium A Nr 1515/2019, dokonał umorzenia nabytych w celu umorzenia 345 szt. (trzystu czterdziestu pięciu sztuk) obligacji serii B, zdematerializowanych, oznaczonych w KDPW kodem ISIN PLSTIGR00020. Umorzenie obligacji serii B, wskazanych powyżej, powoduje definitywne wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z tych umorzonych Obligacji.

W dniu 19 marca 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie mając na uwadze dynamiczny rozwój Spółki odwołał strategię Emitenta na lata 2016-2020 opublikowaną w dniu 31 grudnia 2016 roku raportem bieżącym ESPI nr 32/2016. Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, iż nowa strategia Columbus Energy S.A. jest w trakcie przygotowywania i zostanie opublikowana w najbliższym możliwym terminie.

W dniu 20 marca 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za luty 2019 roku.

W dniu 20 marca 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował, iż po rozpatrzeniu wniosku Jednostki Dominującej otrzymał w dniu 20 marca 2019 r. uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych nr 140/2019 z dnia 19 marca 2019 roku w sprawie wycofania z dniem 21 marca 2019 r. na podstawie § 2 ust. 1 i 4 oraz § 87 ust. 1 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych z depozytu w związku z ich umorzeniem 345 szt. (trzystu czterdziestu pięciu sztuk) obligacji na okaziciela serii B, zarejestrowanych w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. pod numerem ISIN PLSTIGR00020. Liczba obligacji serii B po przeprowadzeniu operacji wycofania wyniosła 3990.

W dniu 20 marca 2019 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przekazał do publicznej wiadomości Strategię rozwoju działalności Spółki przyjętą przez Zarząd

## 7. Perspektywy i zamierzenia Grupy Kapitałowej

Zawarte w niniejszym sprawozdaniu przewidywania nie stanowią obietnicy, ani zapewnienia Zarządu Jednostki Dominującej i są obarczone niepewnością.

### 7.1. Przewidywany rozwój i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

W najbliższych latach skupimy się na zwiększaniu udziału produktów i usług Grupy Kapitałowej Columbus Energy w rynku mikroinstalacji fotowoltaicznych (fotowoltaika dla domów i małego/średniego biznesu) powyżej 20%. Cel Spółki to rozwinięcie sprzedaży i wzrost liczby montażu do 10 000 instalacji fotowoltaicznych rocznie.

Grupa Columbus Energy wypracowuje produkty Power Purchase Agreement (PPA) / Power Lease Agreement (PLA) dla segmentu średnich i dużych przedsiębiorstw.

Spółka pracuje nad tym, aby Columbus Energy stała się najbardziej wartościową marką w branży odnawialnych źródeł energii w Polsce.

Spółka zamierza inwestować długoterminowo we własne projekty farm fotowoltaicznych współfinansując je z inwestorami branżowymi i finansowymi. Planuje rozwijać kompetencje, produkty i usługi dla infrastruktury e-mobility. Stawa na rozwój prac badawczo-rozwojowych w kontekście innowacyjnego podejścia do przesyłu i handlu energią elektryczną z OZE między prosumentami, konsumentami energii, a segmentem elektromobilności.

Główne założenia to:

1. Zwiększenie udziału w rynku instalacji fotowoltaicznych, zarówno w rynku właścicieli domów, nieruchomości komercyjnych, ale również wykonawstwo i inwestowanie we własne projekty farm fotowoltaicznych. Inwestycja w rozwój i innowacyjne rozwiązania dla infrastruktury e-mobility, związanych z ładowaniem samochodów elektrycznych.
2. Zwiększenie dynamiki rozwoju projektu Columbus Air - innowacyjnego systemu rozliczania przesyłu energii między prosumentem, a odbiorcami z wykorzystaniem technologii blockchain, infrastruktury e-mobility oraz fotowoltaiki.
3. Dopuszczenie do obrotu na rynku NewConnect wszystkich akcji Columbus Energy S.A. i przeniesienie notowań akcji Spółki z rynku NewConnect na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
4. Prowadzenie Relacji Inwestorskich, transparentnej polityki informacyjnej w obszarze rynku kapitałowego oraz komunikacji z Klientem i otoczeniem inwestycyjnym z wykorzystaniem inteligentnych kanałów komunikacji i mediów społecznościowych.
5. Inwestowanie kapitału ludzkiego oraz doświadczenia organizacji przy tworzeniu spółek celowych, czy joint-venture w celu rozwoju organicznego Grupy Kapitałowej.

## 7.2. Planowane nakłady inwestycyjne Grupy Kapitałowej w najbliższym roku

Nakłady inwestycyjne w kolejnym roku będą uzależnione od możliwości pozyskania kapitału na finansowanie własne klientów. Podstawowo Jednostka Dominująca zakłada, że większość (lub prawie wszyscy) klienci będą finansowani bezpośrednio z banków. W takim scenariuszu Grupa Kapitałowa nie będzie realizować inwestycji długoterminowych. Kapitał zostanie wykorzystany na pokrycie zapotrzebowania obrotowego i kosztów rozwoju – w kwocie około 15 mln zł.

## 8. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego Jednostki Dominującej

Lp.	Dobra praktyka	Oświadczenie o Stosowaniu Dobrej Praktyki Tak / Nie / Nie Dotyczy	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznianiem takiej video rejestracji	Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia Spółka publikuje w formie raportów bieżących w systemach ESPI oraz EBI oraz umieszcza na stronie internetowej Spółki poświęconych Relacjom Inwestorskich – zatem akcjonariusze nie biorący udziału osobiście w walnym zgromadzeniu oraz inni zainteresowani inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Koszty związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisję obrad walnego zgromadzenia przez Internet dotychczas były niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających, przy czym Spółka rozważa wdrożenie tej funkcjonalności.

2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:		
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	
3.4	Życiorysy zawodowe członków organów Spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych Spółki,	TAK	Informacja taka wynika z prezentowanych na stronie internetowej raportów rocznych Jednostki Dominującej.
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	---	Spółka nie publikuje prognoz finansowych.
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	

3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w Spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Spółka jest w fazie rozwojowej i na tym etapie nie zatrudnia osobno takiej osoby, a funkcję tę pełni Prezes Zarządu.
3.11	(skreślony),	---	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	Raporty bieżące oraz okresowe zamieszczane są na stronie internetowej Spółki.
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Informacja o zwoływanych WZ wynika z publikowanych przez Spółkę, w tym system ESPI, EBI oraz na stronie internetowej Spółki, raportów bieżących. Przedstawiciele Spółki udzielają wszelkich informacji w chwili obecnej nie ma natomiast ustalonego kalendarza konferencji prasowych czy spotkań z analitykami, inwestorami.
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	
3.15	(skreślony),	---	
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	Jeżeli zaistnieje takie zdarzenie Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.



3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	Jeżeli zaistnieje takie zdarzenie Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	Jeżeli zaistnieje takie zdarzenie Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy, w przypadku ponownego zawarcia przez Spółkę umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy,	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony).	---	
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym	TAK	

	samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	NIE	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> , jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu „Relacji Inwestorskich” na stronie <a href="http://www.columbusenergy.pl">www.columbusenergy.pl</a>
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą	TAK	
7	W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego	NIE	

	Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.		
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	Jednostka Dominująca zorganizowała cykl spotkań z inwestorami w Częstochowie, Katowicach oraz w Warszawie
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w	TAK	Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.

	związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: <ul style="list-style-type: none"> <li>- informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta,</li> <li>- zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</li> <li>- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</li> <li>- kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w</li> </ul>	NIE	

	nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK	
17	(skreślony).	---	

## 9. Pozostałe informacje dot. Grupy Kapitałowej

### 9.1. Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

### 9.2. Pozostałe istotne informacje

Nie dotyczy.

Kraków, dnia 21 marca 2019 r.

**Dawid  
Łukasz  
Zieliński**  
Elektronicznie  
podpisany przez Dawid  
Łukasz Zieliński  
Data: 2019.03.21  
23:18:21 +01'00'

Dawid Zieliński  
Prezes Zarządu

**Signature Not Verified**  
Dokument podpisany przez  
ŁUKASZ GÓRSKI  
Data: 2019.03.21 23:11:37 CET

Łukasz Górski  
Wiceprezes Zarządu

**Signature Not Verified**  
Dokument podpisany przez  
JANUSZ STERNA  
Data: 2019.03.21 23:24:12  
CET

Janusz Sterna  
Wiceprezes Zarządu



## **SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

**Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
COLUMBUS ENERGY S.A.**

### **Sprawozdanie z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

#### *Opinia z zastrzeżeniem*

Przeprowadziliśmy badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej COLUMBUS ENERGY S.A. („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest COLUMBUS ENERGY S.A. („Spółka dominująca”), zawierające skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku oraz informację dodatkową zawierającą opis przyjętych zasad rachunkowości i inne informacje objaśniające („skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Naszym zdaniem, za wyjątkiem możliwych skutków sprawy opisanej w sekcji *Podstawa opinii z zastrzeżeniem* załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz skonsolidowanej sytuacji majątkowej i finansowej Grupy na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz jej skonsolidowanego wyniku finansowego i skonsolidowanych przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa oraz statutem Spółki dominującej;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018, poz. 395, z późniejszymi zmianami) („Ustawa o rachunkowości”).

#### *Podstawa opinii z zastrzeżeniem*

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazuje w pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności zaliczki na poczet dostaw wpłacone jednemu z Kontrahentów w kwocie 1.515,2 tys. zł oraz należność z tytułu dostaw i usług od tego Kontrahenta w kwocie 6.415,6 tys. zł. Po dniu bilansowym dostawy zostały zrealizowane, tym samym zaliczki zostały rozliczone w całości, natomiast należności z tytułu dostaw i usług zostały rozliczone w kwocie 1.198,4 tys. zł. Jednocześnie w pozycji Udzielone pożyczki krótkoterminowe ujęta jest pożyczka od tego Kontrahenta w kwocie 423,8 tys. zł. Pożyczka ta nie jest wymagalna na dzień bilansowy.



Kontrahent w sprawozdaniu finansowym za 2018 rok wykazuje ujemne kapitały. Oprócz powyżej opisanych zdarzeń, nie byliśmy w stanie uzyskać innych dodatkowych odpowiednich i wystarczających dowodów badania, które potwierdzałyby, że do całości, bądź części z powyższej kwoty 5.641 tys. zł, nie należałoby dokonać odpisu aktualizującego i czy nie byłyby konieczne korekty do przedstawionego w sprawozdaniu finansowym bilansu Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku, w szczególności do pozycji Należności z tytułu dostaw i usług oraz do wyniku finansowego za 2018 rok.

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2039/37a/2018 z dnia 19 lutego 2018 roku w sprawie krajowych standardów badania (700 (Z), 701, 705 (Z), 706 (Z), 720 (Z), 260 (Z), 570 (Z)) oraz nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 roku w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku, poz. 1089, z późniejszymi zmianami) („Ustawa o biegłych rewidentach”) oraz Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) numer 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27.05.2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66) („Rozporządzenie 537/2014”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*.

Jesteśmy niezależni od Spółek Grupy zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 2042/38/2018 z dnia 13 marca 2018 roku w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii z zastrzeżeniem.

#### *Kluczowe sprawy badania*

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii oraz podsumowaliśmy naszą reakcję na te rodzaje ryzyka, a w przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne przedstawiliśmy najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Dodatkowo w stosunku do spraw przedstawionych w sekcji *Podstawa opinii z zastrzeżeniem*, następujące sprawy zostały przez nas ocenione jako kluczowe sprawy badania. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

<b>Kluczowa sprawa badania</b>	<b>Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy</b>
<p><b><u>Prawidłowość rozpoznawania przychodów</u></b></p> <p>Ryzyko niewłaściwego rozpoznania przychodów w odpowiednim okresie sprawozdawczym oraz w odpowiedniej wysokości.</p> <p>Kwestia ta została uznana za kluczową ze względu na wartość, dynamikę oraz ryzyko ujęcia przychodów niezgodnie z aktualnymi standardami w zakresie przychodów, w tym w szczególności w zakresie implementacji MSSF 15 Umowy z klientami.</p>	<p><b><u>W ramach badania przychodów procedury obejmowały:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- analizę przyjętych zasad rachunkowości, rozmowy z kluczowym personelem;</li><li>- zrozumienie systemu kontroli wewnętrznej m.in. w obszarze rozpoznawania przychodów ze sprzedaży</li><li>- testy wiarygodności na wybranej próbie dot. działalności operacyjnej Spółki;</li><li>- weryfikację próby transakcji z przełomu roku i niezależnej oceny poprawności ujęcia przychodów do dokumentów źródłowych dla transakcji;</li><li>- analizę transakcji nietypowych i dokonanych korekt przychodów po dniu bilansowym;</li><li>- uzyskanie potwierdzeń dla wybranej próby niezapłaconych na dzień bilansowy transakcji sprzedaży.</li></ul>
<p><b><u>Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowego</u></b></p> <p>Od 2018 roku Grupa dokonuje również oceny oczekiwanych strat kredytowych analizując nieściągalność należności nieprzeterminowanych i przeterminowanych. Dodatkowo dokonywana jest ocena indywidualna należności. W 2018 roku dokonano analizy na bazie analizy statystycznej spłaty należności handlowych oraz innych instrumentów finansowych spełniających cechy charakterystyczne dla pożyczek, które zgodnie z MSSF 9 wyceniane są metodą zamortyzowanego kosztu.</p> <p>Ryzyko istotnego zniekształcenia dotyczy prawidłowości wyceny dokonanych odpisów aktualizujących oraz kompletności instrumentów finansowych objętych wyceną z tytułu utraty wartości.</p>	<p><b><u>W ramach badania odpisów aktualizujących procedury obejmowały:</u></b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- zrozumienie i ocenę podejścia Grupy do dokonywanych szacunków, w szczególności dotyczących odpisów aktualizujących należności z zastosowaniem modelu oczekiwanych strat;</li><li>- ocena dokumentacji przedstawionej przez Zarządy Spółek, kluczowy personel pod kątem kompletności utworzonych odpisów – implementacja MSSF 9 Instrumenty finansowe,</li><li>- sprawdzenie adekwatności założeń przyjętych do analizy strat kredytowych; rozmowy z osobami odpowiedzialnymi za analizę, testy wiarygodności dotyczące wyliczeń i ujęcia wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe na bilans otwarcia i bilans zamknięcia;</li><li>- dokonano przeglądu korespondencji z kancelariami prawnymi i listów uzyskanych od kancelarii obsługujących Spółki w Grupie,</li><li>- dokonano przeglądu protokołów z posiedzeń organów Spółek w Grupie oraz raportów bieżących Spółki dominującej;</li><li>- ocena zdarzeń po dniu bilansowym na szacunki wykonane na dzień bilansowy,</li><li>- ocenę adekwatności ujawnień w skonsolidowanej informacji dodatkowej.</li></ul>

### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Grupy zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz obowiązującymi Grupę przepisami prawa i statutem Spółki, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając skonsolidowane sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Grupy do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Grupy, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Grupy ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Jednostki dominującej obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Grupy;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki dominującej;

- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Spółki dominującej zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Grupy do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Grupa zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację;
- uzyskujemy wystarczające odpowiednie dowody badania odnośnie do informacji finansowych spółek lub działalności gospodarczych wewnątrz Grupy w celu wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jesteśmy odpowiedzialni za kierowanie, nadzór i przeprowadzenie badania Grupy i pozostajemy wyłącznie odpowiedzialni za naszą opinię z badania.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej Spółki dominującej informacje o, między innymi, planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Spośród spraw przekazywanych Radzie Nadzorczej ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ich ujawnienia lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być przedstawiona w naszym sprawozdaniu, ponieważ można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby korzyści takiej informacji dla interesu publicznego.

### **Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności**

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Grupy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku („sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego oraz Raport Roczny za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2018 roku („Raport roczny”) (razem „Inne informacje”).

#### *Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki dominującej*

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie Innych informacji zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności Grupy spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje Innych informacji. W związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się z Innymi Informacjami, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy Inne informacje nie są istotnie niespójne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Innych informacjach, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności Grupy zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do wydania opinii, czy Grupa w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

### *Opinia o Sprawozdaniu z działalności*

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy, naszym zdaniem, sprawozdanie z działalności Grupy:

- zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości
- jest zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.


### *Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego*

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Grupa zawarła informacje wymagane przez Uchwałę 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect" wydaną na podstawie Art. 25 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. Ponadto, stwierdzamy, że informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Krzysztof Gmur.

Działający w imieniu:

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.  
z siedzibą przy ul. E. Wasilewskiego 20, 30-305 Kraków  
wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 2696  
w imieniu której kluczowy biegły rewident zbadał skonsolidowane sprawozdanie finansowe

 Dokument podpisany  
przez KRZYSZTOF  
GMUR  
Data: 2019.03.21  
23:41:40 CET

Krzysztof Gmur  
nr ewid. 10141

Kraków, 21 marca 2019 roku