

Kraków, 31.05.2022 r.

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Columbus

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Columbus  
Energy za rok 2021



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Columbus Energy za rok 2021

(w tys PLN, o ile nie podano inaczej)

# Spis treści sprawozdania

1.	Informacje ogólne.....	9
1.1	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	10
1.2	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości.....	15
1.3	Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie.....	16
2.	Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości.....	17
2.1	Konsolidacja.....	17
2.2	Rzeczowe aktywa trwałe.....	19
2.3	Koszty finansowania zewnętrznego.....	19
2.4	Aktywa niematerialne.....	20
2.5	Utrata wartości aktywów niefinansowych.....	20
2.6	Inwestycje i inne aktywa finansowe.....	21
2.7	Należności handlowe oraz pozostałe należności.....	22
2.8	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	23
2.9	Wyemitowany kapitał akcyjny.....	23
2.10	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.....	23
2.11	Kredyty i pożyczki oraz dłużne papiery wartościowe.....	24
2.12	Rezerwy.....	24
2.13	Świadczenia pracownicze.....	25
2.14	Leasing.....	25
2.15	Płatności w formie akcji.....	26
2.16	Dywidenda.....	27
2.17	Ujmowanie przychodów.....	27
2.18	Ujmowanie kosztów.....	29
2.19	Podatek dochodowy.....	30
2.20	Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.....	30
2.21	Zysk przypadający na jedną akcję.....	30
3.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	31
3.1	Profesjonalny osąd.....	31
3.2	Niepewność szacunków i założeń.....	34
4.	Korekty błędów i zmiany prezentacji.....	36
5.	Informacje dotyczące segmentówdziałalności.....	42
6.	Noty objaśniające dosprawozdaniazwynikufinansowegoiinnychcałkowitychdochodów.....	44
6.1	Przychody ze sprzedaży.....	44
6.2	Świadczenia na rzecz pracowników.....	45
6.3	Pozostałe przychody.....	45
6.4	Pozostałe koszty.....	45
6.5	Koszty finansowe.....	46
6.6	Podatek dochodowy.....	46
6.7	Zysk / (strata) na akcję.....	47
7.	Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej.....	49
7.1	Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania.....	49
7.2	Wartości niematerialne.....	52
7.3	Jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone.....	54
7.4	Udzielone pożyczki.....	62
7.5	Zapasy.....	64
7.6	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	64
7.7	Środki pieniężne.....	66
7.8	Kapitał własny.....	67



7.9 Kredyty i pożyczki.....	69
7.10 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.....	74
7.11 Zobowiązania z tytułu leasingu.....	75
7.12 Odroczone podatki dochodowe.....	75
7.13 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.....	77
7.14 Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania .....	79
7.15 Rezerwy .....	79
7.16 Zobowiązania z tytułu opcji wykupu udziałów niekontrolujących.....	80
8. Noty objaśniające do instrumentów finansowych.....	81
9. Pozostałe noty objaśniające.....	83
9.1 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń .....	83
9.2 Pozycje warunkowe .....	85
9.3 Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej.....	88
9.4 Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta.....	88
10. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	89



# Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

	Nota	1.01 - 31.12.2021	1.01 - 31.12.2020 przekształcone
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży	6.1.	704 347	649 882
Pozostałe przychody	6.3.	2 057	3 893
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>		<b>706 404</b>	<b>653 775</b>
Amortyzacja		-14 692	-5 444
Zużycie materiałów i energii		-299 855	-277 649
Usługi obce		-220 095	-227 858
Koszty świadczeń pracowniczych	6.2.	-111 016	-41 052
Podatki i opłaty		-6 411	-3 951
Pozostałe koszty rodzajowe		-13 150	-2 870
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-32 448	-12 759
Pozostałe koszty	6.4.	-9 808	-6 250
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>		<b>- 1 070</b>	<b>75 941</b>
Zysk ze zbycia udziałów	7.3.3	1 446	3 864
Przychody finansowe		3 023	890
Koszty finansowe	6.5.	-12 845	-7 261
Udział w zyskach i stratach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć		-5 676	5 135
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>- 15 123</b>	<b>78 569</b>
Podatek dochodowy	6.6.	1 289	15 451
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-16 412	63 118
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>		<b>-16 412</b>	<b>63 118</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD</b>		<b>-16 412</b>	<b>63 118</b>
<b>Zysk (strata) netto / Całkowity dochód przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-22 837	63 326
Udziałom niedającym kontroli		6 425	-208
<b>Zysk (strata) na akcję (w zł na jedną akcję)</b>			
Podstawowy przypadający Akcjonariuszom jednostki dominującej		-0,35	1,56
Rozwodniony przypadający Akcjonariuszom jednostki dominującej		-0,33	0,96



# Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone	1.01.2020 przekształcone
<b>Aktywa trwałe</b>				
Rzeczowe aktywa trwałe	7.1.	376 981	247 701	845
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	7.1.	49 940	35 836	8 501
Wartość firmy	7.2.	6 100	3 833	3 833
Pozostałe aktywa niematerialne	7.2.	2 632	160	124
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach	7.3.2.	40 002	52 786	112
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	7.12.	5 401	476	252
Pozostałe należności	7.6.	15 956	15 787	11 873
Udzielone pożyczki	7.4.	11 920	3 243	0
<b>Aktywa trwałe razem</b>		<b>508 932</b>	<b>359 822</b>	<b>25 542</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>				
Zapasy	7.5.	87 449	75 741	59 228
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7.6.	127 869	55 498	23 901
Pozostałe aktywa finansowe	7.4.	75	75	500
Należności z tytułu podatku dochodowego		3 714	340	0
Udzielone pożyczki	7.4.	25 767	6 007	995
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.7.	61 387	131 604	23 847
<b>Aktywa obrotowe razem</b>		<b>306 262</b>	<b>269 265</b>	<b>108 472</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>815 194</b>	<b>629 087</b>	<b>134 013</b>



PASywa	Nota	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone	1.01.2020 przekształcone
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>				
Wyemitowany kapitał akcyjny	7.8.	129 982	76 507	76 507
Akcje własne		0	0	0
Pozostałe kapitały		21 003	-55 050	-57 996
Zyski zatrzymane		-19 949	72 223	11 309
<b>Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>131 036</b>	<b>93 680</b>	<b>29 820</b>
Udziały niekontrolujące		-265	0	2 610
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>		<b>130 771</b>	<b>93 680</b>	<b>32 430</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>				
Rezerwy	7.15.	8 210	4 534	142
Kredyty i pożyczki	7.13.	48 833	109 260	19 171
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7.10.	67 647	71 469	7 485
Zobowiązania z tytułu opcji wykupu udziałów niekontrolujących	7.16	14 238		
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.13.	64	52	25
Pozostałe zobowiązania	7.14.	2 232	1 097	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.11.	40 422	28 666	6 568
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>		<b>181 647</b>	<b>215 078</b>	<b>33 391</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>				
Rezerwy	7.15.	761	522	154
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7.14.	66 371	65 988	30 194
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7.10.	65 414	10 615	80
Kredyty i pożyczki	7.13.	269 407	150 246	9 147
Pozostałe zobowiązania finansowe	7.10.	8 598	0	0
Bieżący podatek dochodowy	6.6.	953	14 442	3 567
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	7.13.	8 651	4 301	1 341
Zobowiązania z tytułu leasingu	7.11.	9 147	6 100	1 990
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	7.14.	43 536	29 653	16 819
Pozostałe zobowiązania	7.14.	29 938	38 463	4 900
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>		<b>502 776</b>	<b>320 329</b>	<b>68 192</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>684 423</b>	<b>535 407</b>	<b>101 584</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>815 194</b>	<b>629 087</b>	<b>134 013</b>



# Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2021</b>	<b>76 507</b>	<b>-37 213</b>	<b>63 345</b>	<b>102 640</b>	<b>0</b>	<b>102 640</b>
Korekty błędów		-17 838	8 878	-8 960		-8 960
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2021 po korekcie</b>	<b>76 507</b>	<b>-55 050</b>	<b>72 223</b>	<b>93 680</b>	<b>0</b>	<b>93 680</b>
<b>CAŁKOWITE DOCHODY RAZEM:</b>			<b>-22 837</b>	<b>-22 837</b>	<b>6 425</b>	<b>-16 412</b>
- zysk netto			-22 837	-22 837	6 425	-16 412
podział wyniku za 2020 rok		61 663	-61 663	0		0
emisja akcji w ramach konwersji pożyczek i obligacji	35 520	4 616		40 136		40 136
emisja akcji w ramach programu motywacyjnego	17 955	9 775		27 730		27 730
Objęcie kontroli nad wspólnym przedsięwzięciem (nota 7.3.1 - Columbus Elite S.A.)				0	6 260	6 260
Wypłata dywidendy udziałowcom niekontrolującym (nota 7.9)				0	-5 200	-5 200
Nabycie udziałów niekontrolujących – Columbus Elite S.A.			-8 186	-8 186	-6 999	-15 185
Nabycie jednostki zależnej (nota 7.3.1 Votum Energy S.A.)				0	-751	-751
Pozostałe korekty			513	513		513
<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2021</b>	<b>129 982</b>	<b>21 003</b>	<b>-19 950</b>	<b>131 036</b>	<b>-265</b>	<b>130 771</b>

	Wyemitowany kapitał akcyjny	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	Udziały niekontrolujące	Razem
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2020</b>	<b>76 507</b>	<b>-40 084</b>	<b>-3 862</b>	<b>32 561</b>	<b>2 068</b>	<b>34 629</b>
Korekty błędów		-17 913	15 171	-2 742	542	-2 199
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2020 po korekcie</b>	<b>76 507</b>	<b>-57 996</b>	<b>11 309</b>	<b>29 820</b>	<b>2 610</b>	<b>32 430</b>
- zysk netto			63 326	63 326	-208	63 118
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD RAZEM</b>			<b>63 326</b>	<b>63 326</b>	<b>-208</b>	<b>63 118</b>
- konwersja pożyczek i obligacji	0	2 054	0	2 054	0	2 054
- program motywacyjny dla pracowników	0	892	0	892	0	892
- nabycie udziałów niekontrolujących	0	0	-2 412	-2 412	-2 402	-4 814
<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2020</b>	<b>76 507</b>	<b>-55 050</b>	<b>72 223</b>	<b>93 680</b>	<b>0</b>	<b>93 680</b>



# Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za rok zakończony 31.12.2021	Za rok zakończony 31.12.2020 przekształcone
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	-15 123	78 570
Amortyzacja	14 692	5 444
Odsetki i udziały w zyskach	18 267	4 736
Zysk/strata z tytułu różnic kursowych	500	0
Zysk/strata na działalności inwestycyjnej	-754	-3 864
Zysk/strata z udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć	5 666	-5 135
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	4 361	2 987
Zmiana stanu rezerw	4 252	4 759
Zmiana stanu zapasów	-11 708	-16 513
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług, pozostałych należności	-72 540	-31 400
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz zobowiązań z tytułu umów z klientami	17 335	74 419
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	360	2 589
Pozostałe przepływy	49 720	-2 560
<b>Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>15 027</b>	<b>114 032</b>
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty	-23 077	-5 140
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-8 050</b>	<b>108 892</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	-132 455	-144 126
Udzielone pożyczki	-44 112	-19 376
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	-8 870	-28 470
Nabycie jednostek zależnych	-2 248	-5 240
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji	1 797	0
Odsetki otrzymane	254	0
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	12 688	11 121
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>-172 946</b>	<b>-186 092</b>
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Otrzymane kredyty i pożyczki	146 872	184 315
Spłaty kredytów i pożyczek	-103 890	-61 998
Wpływy ze sprzedaży akcji własnych	62 761	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	60 000	74 270
Wykup dłużnych papierów wartościowych	-10 415	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	-8 429	-3 234
Spłata odsetek	-12 075	-3 155
Spłaty zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego	-18 845	0
Wykup udziałów niekontrolujących	0	-5 240
Dywidendy wypłacone udziałowcom niekontrolującym	-5 200	0
<b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>110 779</b>	<b>184 956</b>
<b>ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>-70 217</b>	<b>107 756</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	131 604	23 847
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU</b>	<b>61 387</b>	<b>131 604</b>





# Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

## 1. Informacje ogólne

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Columbus Energy składającej się z Jednostki dominującej Columbus Energy S.A. i jej spółek zależnych. Grupa posiada także inwestycje w jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia. Wykaz jednostek zależnych znajduje się w nocie 7.3.1 oraz w załączniku (dane nieaudytowane) do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Columbus Energy S.A. jest spółką akcyjną z siedzibą w Polsce. Siedziba i główne miejsce prowadzenia działalności spółki znajduje się pod adresem:

Columbus Energy S.A.

ul. Jasnogórska 9

31-358 Kraków

Columbus Energy S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Columbus Energy i jednocześnie jest jednostką dominującą najwyższego szczebla. Nie ma większościowego akcjonariusza, który byłby stroną kontrolującą Grupę.

Grupa prowadzi działalność w zakresie sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych dla osób fizycznych, firm i innych instytucji oraz w zakresie budowy farm fotowoltaicznych w celu wytwarzania energii elektrycznej.

**Na dzień 1 stycznia 2021 roku oraz 1 stycznia 2020 roku 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

W dniu 7 maja 2021 r. pan Łukasz Górski złożył rezygnację ze stanowiska Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na 7 maja 2021 r.

**Na dzień 31 grudnia 2021 roku skład Zarządu był dwuosobowy:**

L.p.	Imię i nazwisko	Stanowisko
1.	Dawid Zieliński	Prezes Zarządu
2.	Janusz Sterna	Wiceprezes Zarządu

W dniu 6 kwietnia 2022 r., Janusz Sterna złożył rezygnację z powodów osobistych z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu ze skutkiem na 6 kwietnia 2022 r.

**Na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu jest jednoosobowy:**

L.p.	Imię i nazwisko	Stanowisko
1.	Dawid Zieliński	Prezes Zarządu



## 1.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Oświadczenia o zgodności z MSSF

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

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określoną przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem niektórych aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych według wartości godziwej.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych (PLN), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej podane są w tysiącach PLN.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A. zostało przygotowane przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę oraz wszystkie spółki wchodzącej w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego, a także co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W dalszej części niniejszej noty zaprezentowano ważne kwestie, w tym niepewności dotyczące niezrealizowania procesu refinansowania, które mogą wskazywać na istotną niepewność, która może powodować poważne wątpliwości co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy wykazuje:

aktywa obrotowe w kwocie 306 milionów złotych, na które składają się m.in. zapasy w kwocie 87 milionów złotych, należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe należności w kwocie 128 milionów złotych oraz środki pieniężne w kwocie 61 milionów złotych, a także

zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 503 milionów złotych, na które składa się m.in. zadłużenie z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 269 milionów złotych, zadłużenie z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych w kwocie 65 milionów złotych oraz zobowiązania z tytułu dostaw, pozostałe zobowiązania i zobowiązania z tytułu umów z klientami w łącznej kwocie 140 milionów złotych.

Powyższe skutkuje nadwyżką zobowiązań krótkoterminowych względem aktywów obrotowych w wysokości 197 milionów złotych. Sytuacja ta wynika głównie z prezentacji znaczącej części zadłużenia finansowego w zobowiązaniach krótkoterminowych w związku z krótkoterminowym charakterem części tych zobowiązań finansowych lub w związku z faktem naruszenia niektórych wskaźników finansowych (kovenantów) wymaganych w części umów zawartych z instytucjami finansującymi. Poniżej przedstawiono zestawienie zadłużenia finansowego Grupy na dzień 31 grudnia 2021 roku:



Lp	Nazwa kredytu / pożyczki	Kwota zobowiązania na 31 grudnia 2021	Umowny termin wymagalności	Prezentacja w sprawozdaniu na 31 grudnia 2021
[1]	BOŚ (kredyt obrotowy)	39 469	25.06.2022	Krótkoterminowy
[2]	BOŚ (kredyt obrotowy w spółkach celowych)	9 515	31.10.2022	Krótkoterminowy
[3]	Santander (kredyt obrotowy)	24 891	13.11.2022	Krótkoterminowy
[4]	mBank (kredyt obrotowy)	50 000	30.09.2022	Krótkoterminowy
[5]	Santander (faktoring)	8 598	30.04.2022	Krótkoterminowy
[6]	Obligacje (seria F)	61 287	08.07.2024	Krótkoterminowy
[7]	Obligacje (seria A)	67 647	03.12.2035	Długoterminowy
[8a]	Obligacje (seria A)	2 102	01.06.2022	Krótkoterminowy
[8b]	Obligacje (seria A)	2 025	01.12.2022	Krótkoterminowy
[9]	Pożyczkodawca (pożyczka od akcjonariusza)	6 590	30.06.2022	Krótkoterminowy
[10]	Mister (pożyczka od akcjonariusza)	8 762	30.06.2022	Krótkoterminowy
[11]	DC24 ASI 1 i (pożyczka od akcjonariusza)	48 605	08.10.2022	Krótkoterminowy
[12]	DC24 ASI 2 i (pożyczka od akcjonariusza)	31 395	18.11.2022	Krótkoterminowy
[13]	DC24 ASI 4 i (pożyczka od akcjonariusza)	10 000	31.05.2023	Długoterminowy
[14]	DC24 ASI 5 i (pożyczka od akcjonariusza)	18 307	08.06.2023	Długoterminowy
[15]	DC24 ASI 6 i (pożyczka od akcjonariusza)	20 000	21.12.2023	Długoterminowy
[16]	Pożyczkodawca C	49 194	31.07.2022	Krótkoterminowy

Zarząd Jednostki dominującej, opierając się na wynikach IV kwartału 2021 roku opublikowanych w dniu 21 marca 2022 roku wskazujących na możliwość niedotrzymania wskaźników finansowych wymaganych w niektórych umowach z instytucjami finansowymi, rozpoczął rozmowy z bankami finansującymi, pożyczkodawcami, jak również obligatariuszami celem potwierdzenia, że w przypadku naruszenia kowenantów, weryfikacja których będzie możliwa po opublikowaniu przez Grupę sprawozdań finansowych za 2021 rok, zadłużenie finansowe nie będzie natychmiast wymagalne, a także celem potwierdzenia możliwości dalszego finansowania działalności Grupy i przedłużenia finansowania po wygaśnięciu umownych terminów zapłaty. Dotychczasowe ustalenia i decyzje banków finansujących są pozytywne dla Spółki. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego status spełnienia wskaźników finansowych oraz podjętych przez Zarząd Jednostki dominującej działań przedstawia się następująco:

Poz. 1. W związku z zapadalnością kredytu w dniu 25 czerwca 2022 roku oraz naruszeniem wskaźników finansowych zawartych w warunkach kredytu Spółka rozpoczęła rozmowy z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. celem przedłużenia kredytu obrotowego na kolejny rok. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wnioski o przedłużenie kredytu na kwotę 45 milionów złotych na kolejny rok jest rozpatrywany przez bank, ale Grupa nie uzyskała jeszcze decyzji kredytowej.

Poz. 2. Zobowiązanie wybranych spółek farmowych wobec Banku Ochrony Środowiska S.A. z tytułu kredytów obrotowych. Kredyty te nie zawierają konieczności dotrzymania wskaźników finansowych i na dzień niniejszego sprawozdania finansowego termin spłaty został wydłużony do 31 października 2022 roku.

Poz. 3. W związku z naruszeniem wymaganych wskaźników finansowych Spółka podjęła rozmowy z Santander Bank Polska S.A. zmierzające do zaniechania weryfikacji wskaźników finansowych. Dnia 26 maja 2022 roku Spółka uzyskała waiver z banku potwierdzający, że pomimo wystąpienia przypadku naruszenia warunków umowy (niespełnienia określonych w umowie wskaźników finansowych) nie będzie ono stanowiło podstawy dla banku do skorzystania z uprawnień umownych, tj. postawienia zadłużenia w stan natychmiastowej wymagalności. Umowny termin wymagalności to listopad 2022.

Poz. 4. W związku z naruszeniem wymaganych wskaźników finansowych Spółka podjęła rozmowy z mBank S.A. zmierzające do zaniechania weryfikacji wskaźników finansowych. Część zadłużenia w kwocie 20 milionów złotych



została spłacona przez Spółkę w marcu 2022 roku. Dnia 25 maja 2022 roku Spółka uzyskała waiver z banku potwierdzający, że pomimo wystąpienia przypadku naruszenia warunków umowy (niespełnienia określonych w umowie wskaźników finansowych) nie będzie ono stanowiło podstawy dla banku do skorzystania z uprawnień umownych, tj. postawienia zadłużenia w stan natychmiastowej wymagalności. Umowny termin wymagalności to 30 czerwca 2022 dla kwoty 20 milionów złotych oraz 30 września 2022 dla kwoty 10 milionów złotych.

Poz. 5. Linia faktoringowa od Santander Bank Polska S.A. z limitem 15 milionów złotych dostępna dla Spółki na dzień bilansowy zgodnie z umową do dnia 13 listopada 2022 roku. Spółka naruszyła umowne wskaźniki finansowe i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego linia jest czasowo zawieszona.

Poz. 6. W związku z naruszeniem wskaźnika finansowego określonego w warunkach emisji obligacji serii F,, zobowiązanie z tytułu tych obligacji zostało wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako zobowiązanie krótkoterminowe pomimo pierwotnej wymagalności w 2024 roku. Zarząd Jednostki dominującej podjął rozmowy z obligatariuszami, które doprowadziły do podpisania porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji. Zmiana dotyczy umożliwienia złożenia przez Spółkę żądania wcześniejszego wykupu obligacji w dowolnym dniu. W konsekwencji dnia 28 maja 2022 roku podpisane zostało również porozumienie, który zakłada wcześniejszą spłatę obligacji w dwóch transzach, z czego pierwsza transza w kwocie 30 milionów złotych powiększona o należne odsetki i premię za wcześniejszą spłatę została przez Spółkę spłacona w dniu 30 maja 2022 roku, natomiast transza druga również w wysokości 30 milionów złotych powiększone o odsetki i premię będzie płatna do dnia 30 września 2022 roku. Podpisane porozumienie obejmuje również weiver dotyczący przypadku naruszenia wskaźnika finansowego oraz odstąpienia od obowiązku publikacji tego wskaźnika.

Poz. 7-8. Obligacje serii A wyemitowane przez jednostkę zależną Spółki – New Energy Investments sp. z o.o. celem sfinansowania inwestycji w farmy fotowoltaiczne. Obligacje zostały objęte przez Bank Ochrony Środowiska S.A. będą podlegały wykupowi terminie 15 lat. Wskaźniki finansowe dla tego zobowiązania zgodnie z umową będą weryfikowane przez obligatariusza dopiero po oddaniu do użytkowania farm fotowoltaicznych, które są finansowane z tych środków. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego inwestycja jest w toku, a przewidywany termin oddania ostatnich farm podlegających finansowaniu przypada na rok bieżący.

Poz. 9. Spółka rozpoczęła negocjacje z Pożyczkodawcą – Akcjonariuszem spółki celem przedłużenia terminu spłaty pożyczki o kolejne 12 miesięcy. Pożyczka otrzymana od Pożyczkodawcy - Akcjonariusza nie zawiera konieczności dotrzymania wskaźników finansowych.

Poz. 10. Spółka rozpoczęła negocjacje z Pożyczkodawcą -Akcjonariuszem (akcjonariuszem Spółki i jednocześnie udziałowcem Mister sp. z o.o.) celem przedłużenia terminu spłaty pożyczki o kolejne 12 miesięcy. Pożyczka otrzymana od Mister sp. z o.o. nie zawiera konieczności dotrzymania wskaźników finansowych.

Poz. 11-15. Dnia 23 marca 2022 roku Spółka podpisała z DC24 Alternatywna Spółka Inwestycyjna sp. z o.o. („DC24 ASI”) aneks nr 3 do umowy pożyczki z dnia 7 października 2020 roku przedłużający termin spłaty transzy 1 oraz 2 do dnia 8 kwietnia 2023 roku, tym samym całość zadłużenia z tytułu pożyczek od DC24 ASI będzie wymagalna najwcześniej w 2023 roku. Pożyczki otrzymane od DC24 ASI nie zawierają konieczności dotrzymania wskaźników finansowych.

Poz. 16. Dnia 31 stycznia 2022 roku Spółka spłaciła całość zobowiązania finansowego wobec Pożyczkodawcy C.

W związku z powyższym Zarząd Jednostki dominującej przygotował plan finansowy dla Spółki oraz Grupy na lata 2022-2026. Podczas jego przygotowania Zarząd przyjął szereg założeń, spośród których najważniejsze w okresie 12 kolejnych miesięcy od daty niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczyły:

- w zakresie przychodów ze sprzedaży w podziale na poszczególne segmenty:
  - konserwatywne założenie odnośnie montażu instalacji fotowoltaicznych, tj. zmniejszenie w 2022 oraz 2023 roku poziomu montażu tych instalacji w porównaniu do roku 2021 o około 23% (2022) oraz 32% (2023) przede wszystkim w związku z przyjętą przez Sejm w dniu 2 grudnia 2021 roku nowelizacją ustawy o odnawialnych źródłach energii. Zmiany legislacyjne wprowadziły od 1 kwietnia 2022 roku tzw. net-billing, czyli system wartościowego rozliczenia nadwyżki energii wyprodukowanej przez prosumenta. Wcześniejsze rozliczenie opierało się na tzw. net-meteringu, czyli opomiarowaniu netto, tj. rozliczaniu energii elektrycznej wyprodukowanej z instalacji



fotowoltaicznej z energią elektryczną zużyta w okresie rozliczeniowym. W związku z powyższą zmianą Spółka w 4 kwartale 2021 roku oraz w 1 kwartale 2022 roku zrealizowała wysokie poziomy montaż, niemniej jednak w 2 kwartale 2022 roku obserwowalny jest spadek zamówień na rynku, a w kolejnych kwartałach Zarząd Jednostki dominującej przewiduje stopniowe odbudowanie rynku do poziomu z roku 2020,

- wzrost montażu pomp ciepła w porównaniu do 2021 roku o około 78% (2022) oraz 172% (2023). Zakładany istotny wzrost montażu wynika przede wszystkim z rosnącego popytu na alternatywne źródła ogrzewania od źródeł tradycyjnych oraz gazowych ze względu na rosnące ceny surowców i gazu,
- wzrost montażu magazynów energii również w związku z wdrożeniem programu Mój Prąd 4.0. Spółka jeszcze przed wdrożeniem programu, tj. w 1 kwartale 2022 roku zamontowała około 82% więcej magazynów energii niż w całym 2021 roku,
- wzrost przychodów ze sprzedaży energii ze zrealizowanych przez Grupę farm fotowoltaicznych w porównaniu do 2021 roku o około 138% (2022) oraz 552% (2023),
- w zakresie kosztów zmiennych związanych z montażem towarów oferowanych przez Grupę, w związku z sytuacją rynkową związaną z COVID-19, a także wojną w Ukrainie, założono wzrost inflacyjny w stosunku do kosztów zrealizowanych w 1 kwartale 2022 roku,
- koszty stałe założono na poziomie z 2021 roku pomniejszonym o zdarzenia jednorazowe, które nie będą obciążały wyniku 2022 roku i lat kolejnych, ale powiększone o wskaźnik inflacji przewidywany na kolejne lata przez GUS,
- w zakresie finansowania działalności Zarząd Jednostki dominującej na podstawie rozmów prowadzonych z instytucjami finansowymi zakłada:
  - spłatę obligacji serii F w kwocie 30 milionów złotych powiększonych o należne odsetki i premie w maju 2022 roku oraz w kwocie 30 milionów złotych powiększonych o należne odsetki i premie we wrześniu 2022 roku,
  - spłatę zadłużenia wobec Santander Bank Polska S.A. zgodnie z umownym terminem wymagalności, tj. w listopadzie 2022 roku,
  - spłatę zadłużenia wobec mBank S.A. w kwocie 20 milionów złotych w czerwcu 2022 roku oraz 10 milionów złotych we wrześniu 2022 roku,
  - wpływ z tytułu Project Finance od mBank S.A. na realizację farm fotowoltaicznych w drugiej połowie 2022 roku w kwocie 76 milionów złotych,
  - wpływ od DC24 ASI w maju 2022 roku w kwocie 34 milionów złotych (zgodnie z umową z dnia 27 maja 2022 roku),
  - kontynuowanie współpracy z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. poprzez przedłużenie finansowania na kolejne okresy na poziomie zbliżonym do zadłużenia na 31 grudnia 2021 roku.
- w zakresie dodatkowych wpływów Zarząd Jednostki dominującej zakłada w drugiej połowie 2022 roku sprzedaż farm fotowoltaicznych o mocy 61MW (etap – warunki przyłączenia do sieci) oraz 32MW (etap – farmy funkcjonujące) za łączną kwotę około 190 milionów złotych, przy jednoczesnej spłacie powiązanego zadłużenia w kwocie około 70 milionów złotych. Zarząd Jednostki dominującej dostrzega fakt, iż aktualnie Spółka oraz Grupa funkcjonują w otoczeniu gdzie WIBOR jest na bardzo wysokim poziomie, a według prognoz krótko i średnioterminowych będzie jeszcze wzrastał. Obsługa wysokiego finansowania zewnętrznego Grupy jest dużym obciążeniem i powoduje istotne zmniejszenie realizowanych wyników finansowych. W związku z powyższym Zarząd Jednostki dominującej zakłada opisaną powyżej sprzedaż części portfela farm fotowoltaicznych celem minimalizacji kosztów finansowania zewnętrznego,
- w zakresie nakładów na farmy fotowoltaiczne w prognozie założono nakłady inwestycyjne na realizację farm w 2022 i 2023 roku o mocy łącznej 120MW, niemniej jednak w przypadku trudności z przedłużeniem/pozyskaniem finansowania Grupa może ograniczyć nakłady wyłącznie do farm



z wygranymi aukcjami OZE (łącznie 51MW), co istotnie zmniejszy potrzeby kapitałowe Grupy, lub zaproponować podmiotom trzecim współpracę w zakresie realizacji farm.

Realizacja wszystkich opisanych wyżej działań, zamierzeń, planów i projekcji finansowych jest obciążona licznymi ryzykami i niepewnościami, z których najważniejsze to:

- żądanie natychmiastowej spłaty zadłużenia przez Bank Ochrony Środowiska S.A. w związku z naruszeniem warunków kredytowych (niespełnienie wskaźników finansowych),
- brak przedłużenia finansowania przez Bank Ochrony Środowiska S.A. na kolejne okresy na poziomie zbliżonym do zadłużenia na 31 grudnia 2021 roku,
- brak porozumienia z mBank S.A. w sprawie udzielenie Grupie finansowania z tytułu Project Finance na realizację farm fotowoltaicznych w drugiej połowie 2022 roku w kwocie 76 milionów złotych,
- brak porozumienia z akcjonariuszem w sprawie przedłużenia finansowania na kolejne 12 miesięcy (pożyczki od Pożyczkodawcy – Akcjonariusza oraz od Mister sp. z o.o.),
- brak podpisania umów sprzedaży lub wydłużenie procesu sprzedaży farm fotowoltaicznych o łącznej mocy 93MW,
- osiągnięcie gorszych wyników niż zakładane w planach i projekcjach finansowych, w tym brak osiągnięcia zakładanych poziomów sprzedaży, marż i przepływów pieniężnych w poszczególnych miesiącach prognozy,
- wystąpienie ryzyk o charakterze operacyjnym,
- wystąpienie czynników poza-biznesowych mogących wywrzeć istotny, a jednocześnie trudny do przewidzenia na dzień dzisiejszy wpływ na wiele aspektów prowadzonej działalności.

Zarząd Jednostki dominującej przygotowując niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zidentyfikował wspomniane powyżej ryzyka i okoliczności mogące wpływać istotnie na wyniki oraz sytuację płynnościową Spółki i całej Grupy. Ryzyka te – gdyby się zmaterializowały – mogłyby spowodować brak możliwości zapewnienia dalszego finansowania Grupy, co z kolei mogłoby zagrozić kontynuacji działalności.

W związku z powyższym Zarząd Jednostki dominującej podejmuje również inne działania mające na celu odmrożenie zainwestowanego kapitału, które ze względu na aktualny status nie zostały uwzględnione w przygotowanej prognozie finansowej, w tym m.in. prowadzone są negocjacje w zakresie pozyskania partnera finansowego/strategicznego do wspólnego rozwijania projektów farm fotowoltaicznych.

Ponadto istotnym elementem bezpieczeństwa biznesu Grupy jest możliwość częściowej sprzedaży posiadanego portfela farm fotowoltaicznych w sytuacji gdyby, realizacja któregokolwiek z wyżej wymienionych działań była opóźniona lub wyniki z bieżącej działalności niższe od spodziewanych. Spółka posiada duży portfel farm fotowoltaicznych na etapie uzyskanych warunków przyłączenia i dalszych, a także projektów na etapach wcześniejszych. Nadmienić należy, że w obecnym czasie popyt na projekty fotowoltaiczne jest bardzo duży, ceny projektów wciąż rosną, a możliwości sprzedaży są bardzo szybkie.

Mając na uwadze powyższe, pomimo opisanych ryzyk związanych z działalnością Spółki oraz Grupy, Zarząd Jednostki dominującej stoi na stanowisku, iż zostały podjęte oraz są podejmowane odpowiednie działania w celu zapewnienia realizacji przyjętych planów Spółki i Grupy i w związku z tym przygotował załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w oparciu o zasadę kontynuacji działalności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku. Ze względu na korektę błędu oraz zmianę prezentacji pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej (patrz nota 4) prezentowany jest również bilans otwarcia najwcześniejszego prezentowanego okresu, tj. na dzień 1 stycznia 2020 roku.

Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy zostały przedstawione w PLN, które są również walutą funkcjonalną Jednostki dominującej, dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest waluta funkcjonalna i aktywa oraz





zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej.

#### Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd Jednostki dominującej do publikacji dnia 31 maja 2022 r. Do czasu odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i jego zatwierdzenia Zarząd Jednostki dominującej jest uprawniony do zmiany i ponownej publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 1.2 Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszych skonsolidowanych sprawozdań finansowych są spójne w odniesieniu do wszystkich zaprezentowanych okresów, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2021 roku i później:

a) Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 oraz MSSF 16: *Reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej – Etap 2*

Zaproponowane zmiany zawierają tymczasowe odstępstwa, adresujące skutki zastąpienia międzybankowej stopy procentowej („IBOR”) alternatywną stopą procentową bliską wolnej od ryzyka („RFR”) i wpływ na sprawozdawczość finansową. Zmiany zawierają poniższe praktyczne rozwiązania:

- praktyczne rozwiązanie wymagające, by zmiany umowy lub zmiany przepływów pieniężnych, które są bezpośrednim następstwem reformy były traktowane jako zmiany zmiennej stopy procentowej, co jest równoznaczne ze zmianą rynkowej stopy procentowej,
- zezwolenie na dostosowanie dokumentacji rachunkowości zabezpieczeń w zakresie wyznaczania i dokumentowania powiązań zabezpieczających bez ich rozwiązywania, jeżeli zmiany te były bezpośrednio wymagane przez reformę IBOR,
- przyznanie tymczasowego zwolnienia z wymogu spełnienia kryterium odrębnej identyfikacji, jeżeli instrument RFR został wyznaczony jako zabezpieczenie komponentu ryzyka.

b) Zmiany do MSSF 4 - przedłużenie tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9

Zmiany przesuwają datę zakończenia okresu tymczasowego zwolnienia ze stosowania MSSF 9 z 1 stycznia 2021 roku na 1 stycznia 2023 roku w celu dostosowania do daty wejścia w życie MSSF 17. Zmiany przewidują opcjonalne rozwiązania w celu zmniejszenia wpływu różnych dat wejścia w życie MSSF 9 i MSSF 17.

c) Zmiana do MSSF 16: *Ustępstwa czynszowe związane z Covid-19 po 30 czerwca 2021*

Zmiana rozszerza praktyczne rozwiązanie dla leasingobiorców, dotyczące umów leasingowych z ulgami w czynszach przyznawanych bezpośrednio w związku z pandemią Covid 19 i płatnościami pierwotnie należnymi do dnia 30 czerwca 2021 r. włącznie, na umowy z płatnościami pierwotnie należnymi do dnia 30 czerwca 2022 r. włącznie.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

Powyższe zmiany do MSSF nie miały istotnego wpływu na zaprezentowane dane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Najważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawione zostały w dalszych częściach niniejszego sprawozdania. Zasady te stosowane były we wszystkich prezentowanych okresach w sposób ciągły, o ile nie podano inaczej.



### 1.3 Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony;
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1: *Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe – odroczenie daty wejścia w życie* (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 3: *Zmiany do odniesień do Założeń Konceptyjnych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 16: *Rzeczowe aktywa trwałe: przychody osiągnięte przed oddaniem do użytkowania* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 37: *Umowy rodzące obciążenia – koszty wypełnienia obowiązków umownych* (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2018-2020 (opublikowano dnia 14 maja 2020 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2022 roku lub później;
- Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: *Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości* (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 8: *Definicja wartości szacunkowych* (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSR 12: *Podatek odroczonej dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji* (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- Zmiany do MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe*. Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – *Informacje porównawcze* (opublikowano dnia 9 grudnia 2021 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania





wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia powyższych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

## 2. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Poniżej przedstawiono ważniejsze zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jeśli nie zaznaczono inaczej, zasady te były stosowane w sposób ciągły we wszystkich przedstawionych latach.

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

### 2.1 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 przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

Jednostka dominująca ustala, czy transakcja lub inne zdarzenie jest połączeniem jednostek posługując się w tym celu definicją zawartą w MSSF 3 "Połączenia jednostek", która wymaga, aby nabyte aktywa i przejęte zobowiązania stanowiły przedsięwzięcie.

Grupa nabywa przedsięwzięcie w sytuacji, gdy nabyty zbiór działań i aktywów obejmuje co najmniej jeden wkład i jeden znaczący proces, które łącznie znacząco przyczyniają się do zdolności do tworzenia produktu. Jeżeli zespół działań i aktywów nie ma produktów na dzień przejęcia, nabyty proces (lub grupę procesów) uznaje się za znaczący wyłącznie, gdy ma on znaczenie krytyczne dla zdolności do rozwijania lub przekształcania nabytego wkładu lub wkładów w produkty oraz nabyte wkłady obejmują zarówno zorganizowaną siłę roboczą, która posiada niezbędne umiejętności, wiedzę lub doświadczenie na potrzeby prowadzenia tego procesu (lub grupy procesów), jak i inne wkłady, które zorganizowana siła robocza mogłaby rozwijać lub przekształcać w produkty. Jeżeli zespół działań i aktywów ma produkty na dzień przejęcia, nabyty proces (lub grupę procesów) uznaje się za znaczący, jeśli ma krytyczne znaczenie dla zdolności do kontynuowania wytwarzania produktów, a nabyte wkłady obejmują zarówno zorganizowaną siłę roboczą, która posiada niezbędne umiejętności, wiedzę lub doświadczenie na potrzeby prowadzenia tego procesu (lub grupy procesów), jak i inne wkłady, które zorganizowana siła robocza mogłaby rozwijać lub przekształcać w produkty. Jeżeli zespół działań i aktywów ma produkty na dzień przejęcia, nabyty proces (lub grupę procesów) uznaje się za znaczący, jeśli ma krytyczne znaczenie dla zdolności do kontynuowania wytwarzania produktów, a nabyte wkłady obejmują zorganizowaną siłę roboczą, która posiada niezbędne umiejętności, wiedzę lub doświadczenie na potrzeby prowadzenia tego procesu (lub grupy procesów) lub jeśli znacząco przyczynia się do zdolności do kontynuowania wytwarzania produktów i jest uważany za wyjątkowy lub rzadki lub nie można go zastąpić bez znacznych kosztów, nakładów lub opóźnień w odniesieniu do zdolności do kontynuowania wytwarzania produktów.

Połączenie jednostek zgodnie z MSSF 3 „Połączenie jednostek” 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 wyceniane są 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.

Wartość firmy z tytułu przejęcia przedsięwzięcia jest początkowo ujmowana według ceny nabycia stanowiącej kwotę nadwyżki sumy:

- przekazanej zapłaty,
- kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz
- w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej.

nad wartością godziwą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów, przejętych zobowiązań i zobowiązań warunkowych.

W przypadku nabycia składnika aktywów lub grupy aktywów niestanowiących przedsięwzięcia Grupa identyfikuje i ujmuje poszczególne możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa (w tym aktywa spełniające definicję oraz kryteria ujmowania wartości niematerialnych zawarte w MSR 38 Wartości niematerialne) oraz przejęte zobowiązania.

Koszt grupy jest przypisywany do poszczególnych możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań w proporcji do ich wartości godziwych na dzień nabycia. Transakcja lub zdarzenie tego rodzaju nie prowadzą do powstania wartości firmy.

W skonsolidowanym sprawozdaniu 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 i wspólne przedsięwzięcia**

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu 20% lub więcej ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Wspólne przedsięwzięcie to wspólne ustalenie umowne, w ramach którego strony sprawujące współkontrolę nad ustaleniem umownym mają prawa do aktywów netto tego ustalenia. Inwestycje we wspólnych przedsięwzięciach rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć od dnia nabycia ujmuje się w wyniku finansowym, jej udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięć 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

Udział w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu stanowi wartość bilansowa inwestycji w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ustalona zgodnie z metodą praw własności, włącznie z wszelkimi udziałami długoterminowymi, które w swojej istocie stanowią część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Jeżeli udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia jest równy lub wyższy od jej udziału w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu, Grupa zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach.”

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi lub wspólnymi przedsięwzięciami 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.



## 2.2 Rzeczowe aktywa trwałe

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się jako aktywa, jeżeli jest prawdopodobne, że Grupa 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.

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.

Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia lub koszt wytworzenia, powiększone o wszystkie bezpośrednie koszty związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdolnego do używania.

W wartości początkowej rzeczowych aktywów trwałych ujmuje się także szacunkowe koszty demontażu i usunięcia składnika aktywów oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym się znajdował, do których Grupa jest zobowiązana w związku z nabyciem pozycji rzeczowych aktywów trwałych lub używaniem składnika rzeczowych aktywów trwałych w danym okresie w celu innym niż wytwarzanie wyrobów.

W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

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

- farmy fotowoltaiczne do 29 lat,
- maszyny i urządzenia od 2 do 5 lat,
- pozostałe środki trwałe od 2 do 5 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 ujmovane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym dokonano takiego wyksięgowania.

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

## 2.3 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związane z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.



## 2.4 Aktywa niematerialne

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

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.

Grupa ustala, czy okres użytkowania aktywów niematerialnych jest określony czy nieokreślony.

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.

Aktywa niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, ale są corocznie testowane pod kątem utraty wartości. 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.

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.

## 2.5 Utrata wartości aktywów niefinansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych, w tym składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne od generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w pozostałych kosztach.



Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## 2.6 Inwestycje i inne aktywa finansowe

Grupa klasyfikuje składniki aktywów finansowych jako:

- wyceniane po początkowym ujęciu w wartości godziwej (przez inne całkowite dochody albo przez wynik finansowy),
- wyceniane według zamortyzowanego kosztu.

Klasyfikacja zależy od modelu biznesowego stosowanego przez Grupę do zarządzania aktywami finansowymi i od charakterystyki przepływów pieniężnych wynikających z warunków umownych.

W przypadku aktywów wycenianych w wartości godziwej, zyski i straty są ujmowane w wyniku finansowym lub w innych całkowitych dochodach. W przypadku inwestycji w instrumenty kapitałowe inne niż przeznaczone do obrotu, sposób ujęcia zależy od tego, czy w momencie początkowego ujęcia Grupa podjęła nieodwołalną decyzję, że dana inwestycja kapitałowa będzie ujmowana w wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody.

Grupa dokonuje przeklasyfikowania instrumentów dłużnych wyłącznie wtedy, gdy ulega zmianie jej model biznesowy stosowany do zarządzania takimi aktywami.

### Ujmowanie i zaprzestanie ujmowania

Standaryzowane transakcje kupna lub sprzedaży składników aktywów finansowych ujmuje się na dzień zawarcia transakcji, czyli na dzień, w którym Grupa zobowiązała się do nabycia bądź sprzedaży składnika aktywów. Grupa zaprzestaje ujmowania aktywów finansowych, gdy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z tych aktywów finansowych wygasły bądź zostały przeniesione a Grupa przekazała zasadniczo całość ryzyka i korzyści wynikających z posiadania danego składnika aktywów.

### Wycena

W momencie początkowego ujęcia Grupa wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej, którą w przypadku aktywów finansowych niewycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy powiększa się o koszty transakcyjne, które można bezpośrednio przypisać do nabycia tych aktywów finansowych. Koszty transakcyjne dotyczące aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w wyniku finansowym.

Aktywa finansowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne są uwzględniane w całości przy ustalaniu, czy wynikające z nich przepływy pieniężne stanowią jedynie spłatę kwoty głównej i odsetek.





## 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 cenie nabycia ustaloną 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.

## 2.7 Należności handlowe oraz pozostałe należności

Należności handlowe obejmują kwoty należne od klientów za świadczone usługi bądź sprzedane towary w ramach zwykłej działalności. Ich termin płatności wynosi zazwyczaj 7 dni i dlatego są one klasyfikowane jako krótkoterminowe. Należności handlowe ujmuje się początkowo w wysokości bezwarunkowo należnego wynagrodzenia. Grupa utrzymuje należności handlowe w celu otrzymania umownych przepływów pieniężnych i w związku z tym wycenia je po początkowym ujęciu według zamortyzowanego kosztu metodą efektywnej stopy procentowej i pomniejszane o odpisy na oczekiwane straty kredytowe.

Grupa w pozycji należności handlowe oraz pozostałe należności ujmuje także należności dotyczące sprzedaży z odroczonym terminem płatności, które w poprzednich latach finansowane były przez spółkę zależną Columbus Energy Finance Sp. z o.o. Są to należności z tytułu dostaw i usług wynikających z transakcji, które są objęte zakresem MSSF 15 i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z MSSF 15.

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Spółka stosuje podejście uproszczone wymagane w MSSF 9 i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia. Spółka stosuje matrycę odpisów, w której odpisy oblicza się dla należności handlowych zaliczonych do różnych przedziałów wiekowych lub okresów przeterminowania.

Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności handlowe pogrupowano na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. W celu określenia ogólnego współczynnika niewypełnienia zobowiązania przeprowadza się analizę nieściągalności za ostatnie 3 lata. Współczynniki niewypełnienia zobowiązania oblicza się dla następujących przedziałów: (1) nieprzeterminowane; (2) do 90 dni; (3) od 90 do 180 dni; (4) od 180 do 360 dni oraz (5) powyżej 360 dni.

Spółka z powyższej analizy należności handlowych wydzieliła należności pokrywane dotacjami rządowymi, które w imieniu klientów wpłacają regionalne WFOŚ oraz należności będące przedmiotem indywidualnych uzgodnień dotyczących terminów spłaty.

W przypadku należności z tytułu dostaw i usług wynikających z transakcji, które są objęte zakresem MSSF 15 i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z MSSF 15 Grupa wybrała jako zasadę rachunkowości wycenianie odpisu na oczekiwane straty kredytowe zgodnie z podejściem ogólnym. W aktywach trwałych należności te ujmowane są w pozycji pozostałe aktywa. Należności dotyczące sprzedaży z odroczonym terminem płatności udzielane klientom indywidualnym przez Spółkę zależną Columbus Energy Finance Sp. z o.o. zostały poddane osobnej analizie z tytułu utraty wartości.

Spółka należności te analizuje według ich stanu na datę bilansową i ocenia zgodnie z trzystopniowym modelem utraty wartości przewidzianym w MSSF 9:

Stopień 1 - obsługiwane na bieżąco lub z opóźnieniem maksymalnie jednej raty (miesięcznej)

Stopień 2 - pogorszona obsługa - należności z opóźnieniem o więcej niż jedną ratę, ale nie więcej niż maksymalnie trzy raty

Stopień 3 - nieobsługiwane - należności z opóźnieniem o więcej niż trzy raty

Na bazie danych historycznych z ostatnich trzech lat dokonano analizy spłacalności należności i ustalono



odzyski dla tych należności w stopniu trzecim w zależności od ich przeterminowania:

- opóźnienia w przedziale 4-6 rat - przyjęto odzysk na poziomie 85%
- opóźnienia w przedziale 7-9 rat - przyjęto odzysk na poziomie 75%
- opóźnienia w przedziale 10-12 rat - przyjęto odzysk na poziomie 50%
- opóźnienia powyżej 12 rat - przyjęto odzysk na poziomie 10%

Biorąc pod uwagę powyższą analizę, dla należności w stopniu pierwszym i drugim Spółka zdecydowała o przyjęciu średniego poziomu odzysku na poziomie 75%. Prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania zostało ustalone na podstawie grupowej analizy udzielonych „pożyczek” i ich spłacalności w okresie historycznych 3 lat. Na podstawie wykonanych analiz przyjęto współczynnik niewypłacalności na poziomie 3% (w ujęciu całego cyklu życia instrumentu) oraz na poziomie 1,5% (w horyzoncie jednego roku analizowanym dla instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do tzw. pierwszego stopnia).

Każdy kontrahent, przed podpisaniem umowy, jest oceniany pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych z uwzględnieniem specyfiki danego zamówienia. W przypadku negatywnej oceny zdolności płatniczych kontrahenta Grupa nie przystępuje do realizacji zamówienia.

## 2.8 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, które mogą zostać zamienione na znane kwoty pieniężne i dla których ryzyko zmian wartości jest nieistotne. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie w ramach zobowiązań krótkoterminowych jako składnik kredytów i pożyczek.

## 2.9 Wyemitowany kapitał akcyjny

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.

## 2.10 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 z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób fizycznych oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania z tytułu umów z klientami dotyczą otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów lub usług.

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.



## 2.11 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.

Grupa jako emitent instrumentu finansowego niebędącego instrumentem pochodnym poddaje ocenie warunki instrumentu finansowego w celu stwierdzenia, czy zawiera on składnik zobowiązaniowy i składnik kapitałowy. Grupa ujmuje odrębnie składniki instrumentu finansowego, które

- a) tworzą jej zobowiązanie finansowe; oraz
- b) dają posiadaczowi instrumentu opcję jego zamiany na instrument kapitałowy.

Kiedy w momencie początkowego ujęcia bilansowa wartość złożonego instrumentu finansowego jest przypisywana do składników: kapitałowego i zobowiązaniowego, instrument kapitałowy przyjmuje wartość końcowej (rezydualnej) kwoty pozostającej po odjęciu od wartości godziwej całego instrumentu odrębnie ustalonej wartości składnika zobowiązaniowego (w drodze wyceny wartości godziwej podobnego zobowiązania, z którym nie jest związany składnik kapitałowy). Wartość jakiegokolwiek cechy pochodnej (np. opcji kupna), wbudowanej w złożony instrument finansowy, innej niż składnik kapitałowy (np. opcja zamiany na udziały), jest włączana do składnika zobowiązaniowego. W momencie początkowego ujęcia suma bilansowych wartości składników: zobowiązaniowego i kapitałowego, jest zawsze równa wartości godziwej, która byłaby przypisana instrumentowi jako całości. Odrębne początkowe ujęcie składników instrumentu nie powoduje powstania zysków ani strat.

## 2.12 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Grupa farmy fotowoltaiczne buduje na dzierżawionych działkach. Umowy dzierżawy, które zostały podpisane zobowiązują poszczególne podmioty z Grupy do usunięcia zamontowanych przedmiotów i wyrównania terenu. Grupa tworzy rezerwy na koszty likwidacji farm po zakończeniu umów dzierżawy. Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe i ujmowane w kosztach finansowych. Zmiany wysokości rezerw związane z aktualizacją szacunków ich dotyczących (stopa dyskonta, stopa inflacji, spodziewana nominalna wartość nakładów na likwidację) ujmowane są jako korekta wartości aktywów trwałych objętych obowiązkiem likwidacji.





Grupa tworzy rezerwę na koszty przewidywanych napraw gwarancyjnych produktów sprzedanych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych odnotowanych w latach ubiegłych i ponoszonych w związku z tym kosztów. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne i oparte zostały na bieżących poziomach sprzedaży i 15-letnim okresie gwarancyjnym na wszystkie sprzedane produkty.

## 2.13 Świadczenia pracownicze

### Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, w tym świadczeń niepieniężnych, urlopów i wynagrodzeń chorobowych, których uregulowanie w całości spodziewane jest w ciągu 12 miesięcy od zakończenia okresu, w którym pracownicy świadczyli dane usługi, ujmowane są w odniesieniu do usług świadczonych przez pracowników do końca okresu sprawozdawczego i wyceniane w kwotach wynagrodzeń oczekiwanych do wypłaty w momencie uregulowania zobowiązań. Zobowiązania te są wykazywane w bilansie jako krótkoterminowe zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych.

### Świadczenia po okresie zatrudnienia

Zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu Pracy Grupa zobligowana jest do wypłaty świadczeń po okresie zatrudnienia tj. odpraw emerytalnych i rentowych.

Wartość świadczeń pracowniczych na dzień bilansowy jest kalkulowana wg niezależnego aktuarium.

Naliczone zobowiązania równe są zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia, informacji demograficznych i dotyczą okresu zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego.

## 2.14 Leasing

Leasing jest ujmowany jako składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania z odpowiadającym mu zobowiązaniem na datę udostępnienia przedmiotu leasingu Grupie.

Grupa użytkuje w ramach leasingu lokale biurowe, magazynowe, sprzęt, narzędzia i środki transportu. Umowy zawierane są zazwyczaj do 3 lat lub na czas nieokreślony. Ponadto spółki celowe Grupy użytkują w ramach umowy najmu działki, na których budowane są farmy fotowoltaiczne. Umowy te zawierane są najczęściej na 25 - 30 lat.

W przypadku umów najmu zawartych na czas nieokreślony Spółka przyjmuje na potrzeby ich ujęcia zgodnie z MSSF 16 przewidywany okres użytkowania wynoszący od 3 do 5 lat.

W przypadku leasingu, gdzie Grupa jest leasingobiorcą, Grupa wybrała możliwość niewyodrębniania elementów nie leasingowych od elementów leasingowych i ujmowania ich jako pojedynczego elementu leasingowego.

Aktywa i zobowiązania z tytułu leasingu wycenia się w momencie początkowego ujęcia w wartości bieżącej. Zobowiązania leasingowe obejmują wartość bieżącą opłat leasingowych netto.

### Zobowiązania z tytułu leasingu

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie. Opłaty leasingowe Grupa dyskontuje z zastosowaniem krańcowej stopy procentowej. Opłaty leasingowe obejmują stałe płatności (w tym zasadniczo stałe opłaty leasingowe) pomniejszone o wszelkie należne zachęty leasingowe, zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty gwarantowanej wartości końcowej oraz cenę wykonania opcji kupna (jeżeli jest wystarczająca pewność, że Grupa z tej opcji skorzysta). Zmienne opłaty leasingowe, które nie zależą od indeksu lub stawki, są ujmowane od razu jako koszt okresu, w którym zaistniało zdarzenie lub warunek powodujący konieczność uiszczenia opłaty. W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu pomniejszone jest o dokonane spłaty i powiększane o naliczane odsetki. W przypadku, gdy w umowie leasingowej dokonywana jest modyfikacja, zmianie ulega okres lub wysokość zasadniczo stałych opłat leasingowych lub następuje zmiana w zakresie osądu co



do realizacji opcji kupna wynajmowanego aktywa, wówczas zobowiązanie z tytułu leasingu jest przeliczane, aby odzwierciedlić opisane zmiany.

Grupa przyjęła różne krańcowe stopy dla leasingów o krótszym i dłuższym okresie.

### **Aktywa z tytułu prawa do użytkowania**

Grupa ujmuje w swoim bilansie aktywa z tytułu prawa do użytkowania na dzień rozpoczęcia leasingu (tj. na datę, kiedy aktywo objęte umową leasingu jest dostępne dla Grupy do użytkowania). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania są ujmowane początkowo po koszcie, a następnie pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne straty z tytułu utraty wartości, a także odpowiednio korygowane o dokonywane przeliczenia zobowiązania z tytułu leasingu.

Koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania obejmuje kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe, początkowe koszty bezpośrednie poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez leasingobiorcę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów.

Jeżeli w ramach umowy leasingu przeniesione zostanie prawo własności do bazowego składnika aktywów na rzecz Spółki, która występuje w roli leasingobiorcy, pod koniec okresu leasingu lub jeżeli koszt składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania uwzględnia to, że Grupa skorzystała z opcji kupna, leasingobiorca dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania, począwszy od daty rozpoczęcia aż do końca okresu użytkowania bazowego składnika aktywów. W przeciwnym razie Grupa dokonuje amortyzacji składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania od daty rozpoczęcia leasingu aż do końca okresu użytkowania tego składnika lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

### **Umowy krótkoterminowe i aktywa o niskiej wartości**

Zgodnie z MSSF 16 Grupa stosuje uproszczenie dotyczące wynajmu dla umów zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy oraz wynajmu aktywów o niskiej wartości, który jest stosowany dla wynajmu sprzętu (np.: sprzęt IT, terminale, elektronarzędzia). Za aktywa o niskiej wartości początkowej przyjmuje się wartość przedmiotu do kwoty 5.000 USD. Płatności leasingowe w przypadku obu wymienionych wyjątków rozpoznawane są w kosztach okresu, którego dotyczą. Ani aktywo z tytułu prawa do użytkowania ani odpowiadające mu zobowiązanie finansowe nie są w tym przypadku rozpoznawane.

## **2.15 Płatności w formie akcji**

Pracownicy (w tym członkowie zarządu) Grupy otrzymują nagrody w formie akcji.

### **Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych**

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Wartość godziwa ustalana jest przez niezależnego rzeczoznawcę w oparciu o model oparty na metodzie Monte-Carlo, o którym dalsze informacje przedstawione są w nocie 7.13 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji jednostki dominującej) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/ wyników lub/i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określeni pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu jednostki dominującej na ten dzień,



opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

Żadne koszty nie są ujmowane z tytułu nagród, do których prawa nie zostaną ostatecznie nabyte, z wyjątkiem nagród, w przypadku których nabycie praw zależy od warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, które są traktowane jako nabyte bez względu na fakt spełnienia warunków rynkowych lub warunków innych niż warunki nabycia uprawnień, pod warunkiem spełnienia wszystkich innych warunków dotyczących efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług.

W przypadku modyfikacji warunków przyznawania nagród rozliczanych w instrumentach kapitałowych, w ramach spełnienia wymogu minimum ujmuje się koszty, jak w przypadku, gdyby warunki te nie uległy zmianie. Ponadto, ujmowane są koszty z tytułu każdego wzrostu wartości transakcji w wyniku modyfikacji, wycenione na dzień zmiany.

W przypadku anulowania nagrody rozliczanej w instrumentach kapitałowych, jest ona traktowana w taki sposób, jakby prawa do niej zostały nabyte w dniu anulowania, a wszelkie jeszcze nieujęte koszty z tytułu nagrody są niezwłocznie ujmowane. Dotyczy to również nagród w przypadku, których warunki inne niż warunki nabycia uprawnień będące pod kontrolą jednostki dominującej lub pracownika nie są spełnione. Jednakże w przypadku zastąpienia anulowanej nagrody nową nagrodą – określoną jako nagroda zastępcza w dniu jej przyznania, nagroda anulowana i nowa nagroda są traktowane tak, jakby stanowiły modyfikację pierwotnej nagrody, tj. w sposób opisany w paragrafie powyżej.

## 2.16 Dywidenda

Grupa tworzy rezerwę na kwotę zadeklarowanej dywidendy, która została zatwierdzona do wypłaty na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i nie zależy już od uznania jednostki na koniec okresu sprawozdawczego lub wcześniej, ale nie zostanie wypłacona na koniec okresu sprawozdawczego.

## 2.17 Ujmowanie przychodów

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.

Dla umów zawieranych przez Grupę z klientami do lipca 2021 roku Grupa identyfikuje zobowiązanie do wykonania świadczenia jakim jest:

- wykonanie projektu instalacji fotowoltaicznej
- dostawa i montaż instalacji fotowoltaicznej, pomp ciepła i magazynów energii wraz z przygotowaniem projektu i innych formalności
- usługa rozszerzonej gwarancji 10-letniej dla klientów biznesowych



- dostarczenie wyprodukowanej energii elektrycznej z farm fotowoltaicznych do sieci energetycznej.

Dla umów zawieranych przez Grupę z klientami od lipca 2021 roku Grupa identyfikuje zobowiązanie do wykonania świadczenia jakim jest:

- dostawa i montaż instalacji fotowoltaicznej, pomp ciepła i magazynów energii wraz z przygotowaniem projektu i innych formalności

- usługa rozszerzonej gwarancji 10-letniej dla klientów biznesowych

- dostarczenie wyprodukowanej energii elektrycznej z farm fotowoltaicznych do sieci energetycznej.

Na podstawie umów z klientami podpisywanych do lipca 2021 roku Spółka identyfikowała dwa osobne świadczenia do wykonania zobowiązania w ramach jednej umowy tj. 1) przygotowanie projektu instalacji fotowoltaicznej 2) wykonanie montażu instalacji fotowoltaicznej. Pierwszy etap umowy obejmował wykonanie projektu instalacji fotowoltaicznej dla klienta. Według umowy, niezależnie od tego, czy był realizowany etap 2 obejmujący dostawę i montaż instalacji, Spółce należne było wynagrodzenie. Każdy z tych etapów może być sprzedawany jako osobna usługa i w przypadku gdy klient zdecyduje się na zakup obu usług w ramach jednej umowy otrzymuje zniżkę na pierwszy etap. Grupa dokonywała alokacji całkowitego wynagrodzenia kontraktowego na oba świadczenia, proporcjonalnie do rynkowej ceny sprzedaży netto danego świadczenia. Wynagrodzenie to odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które jej przysługuje w zamian za wykonanie i przekazanie klientowi dokumentacji projektowej. Od lipca 2021 roku, po zmianach zapisów umów z klientami, Spółka nie identyfikuje osobnych świadczeń z wykonania projektu instalacji i dostawy oraz montażu instalacji fotowoltaicznej, ponieważ umowa nie gwarantuje otrzymania wynagrodzenia za wykonanie tylko projektu oraz nie następuje przekazanie projektu przed zakończeniem instalacji.

Świadczenie polegające na dostarczeniu wyprodukowanej energii elektrycznej z farm fotowoltaicznych jest realizowane w sposób ciągły, ograniczony porą dnia lub warunkami meteorologicznymi na podstawie umów zawartych ze spółkami obrotu. Rozliczenie wykonanych dostaw następuje w okresach miesięcznych na podstawie wskazań urządzeń pomiarowych. Przyjęte terminy płatności wynoszą 21 dni od dnia wystawienia faktury.

W ramach umowy sprzedaży instalacji fotowoltaicznej Grupa udziela gwarancji na sprzedawany produkt. Instalacje sprzedawane klientom indywidualnym przez Columbus Energy S.A. objęte są 15 letnią gwarancją, której zakres i okres są zgodne z ogólnie przyjętą na rynku praktyką dla tego typu produktów. W ocenie Grupy, gwarancja ta stanowi zapewnienie klienta, że produkt będzie działał zgodnie z zamierzeniem stron, ponieważ jest on zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją. Klient nie ma możliwości zakupu gwarancji oddzielnie. Na tej podstawie, Spółka nie identyfikuje udzielenia 15 letniej gwarancji jako zobowiązania do wykonania świadczenia. Rezerwa jest ujmowana zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.

Klientom biznesowym, dla których przeznaczone są większe instalacje fotowoltaiczne Grupa oferuje dodatkową gwarancję obejmującą czynności związane z dochodzeniem roszczeń z tytułu gwarancji udzielonych przez Producenta w imieniu klienta. Rozszerzona gwarancja udzielana jest klientowi za dodatkową opłatą na okres 10 lat, jej udzielenie nie jest ogólnie przyjętą praktyką na rynku. Grupa identyfikuje dodatkową gwarancję 10 letnią jako zobowiązanie do wykonania osobne świadczenie i rozlicza przez okres ich trwania. W ocenie Grupy, gwarancja ta zapewnia klientowi dostęp do dodatkowej usługi w uzupełnieniu zapewnienia, że instalacja fotowoltaiczna jest zgodna z ustaloną specyfikacją. W związku z tym, Grupa ujmuje przyrzeczoną gwarancję jako zobowiązanie do wykonania świadczenia i przypisuje część ceny transakcyjnej do tego zobowiązania do wykonania świadczenia.

### **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, brak zmiennych elementów przy ustalaniu ceny transakcyjnej.

Dla produkcji energii elektrycznej cena ustalana jest w umowie zawartej między Grupą, a spółką odpowiedzialną za obrót energią elektryczną.



### **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:

- dostawa i montaż instalacji fotowoltaicznej wraz z przygotowaniem projektu i innych formalności – cena transakcyjna z u mowy
- dostawa i montaż pomp ciepła – cena transakcyjna z u mowy
- dostawa magazynów energii – cena transakcyjna z u mowy
- usługa rozszerzonej gwarancji 10-letniej dla klientów biznesowych – cena transakcyjna podlega alokacji pomiędzy poszczególne zobowiązania do wykonania świadczenia na bazie ich proporcjonalnych indywidualnych rynkowych cen sprzedaży
- dostarczenie wyprodukowanej energii elektrycznej z farm fotowoltaicznych do sieci energetycznej – cena transakcyjna z u mowy

W przypadku umów na dostawę i montaż instalacji fotowoltaicznych podpisanych do lipca 2021 wynagrodzenie (cena transakcyjna) podlegała alokacji pomiędzy poszczególne zobowiązania do wykonania świadczenia na bazie ich proporcjonalnych indywidualnych rynkowych cen sprzedaży.

### **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 przyrzczonego dobra lub usługi (tj. składnika aktywów) klientowi (klient uzyskuje kontrolę nad tym składnikiem aktywów). Za moment wykonania świadczenia dla zidentyfikowanych zobowiązań do wykonania świadczenia uznaje się:

- dla dostawy i montażu instalacji fotowoltaicznych moment zawarcia protokołu końcowego odbioru instalacji fotowoltaicznej dla
- dla sprzedaży magazynów energii i pomp ciepła moment zawarcia protokołu końcowego odbioru prac
- dla sprzedaży wytworzonej energii elektrycznej przychód jest rozpoznawany w momencie wytworzenia energii i wprowadzenia jej do ogólnokrajowej sieci energetycznej.

Wyjątek stanowią umowy podpisywane do lipca 2021 roku, w których Spółka identyfikowała dwa osobne świadczenia do wykonania usługi. W tym przypadku przychód jest rozpoznawany po wykonaniu etapu 1 umowy, czyli wykonanie projektu instalacji fotowoltaicznej oraz po wykonaniu etapu 2, czyli po dostawie i montażu instalacji fotowoltaicznej. Przychody ujmowane są jako kwoty równe cenie transakcyjnej, która została przypisana do danego zobowiązania do wykonania świadczenia.

Dla farm fotowoltaicznych sprzedających energię w systemie aukcyjnym ustalony na dany okres przychód korygowany jest o kwotę wynikającą z salda rozliczeń, o którym mowa w ustawie z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii. W przypadku wystąpienia ujemnego salda zarządca rozliczeń wypłaca różnicę pomiędzy ceną aukcyjną a ceną rynkową. W przypadku wystąpienia dodatniego salda brakująca kwota rozliczana jest wartością salda ujemnego, występującego w ciągu kolejnych trzech lat. W przypadku braku możliwości potrącenia salda ujemnego z dodatnim, spółki Grupy zobowiązane są do zwrotu salda dodatniego w ciągu sześciu miesięcy po upływie trzech lat.

## **2.18 Ujmowanie kosztów**

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.



## 2.19 Podatek dochodowy

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. Grupa 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.

## 2.20 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu 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.

## 2.21 Zysk przypadający na jedną akcję

### Podstawowy zysk na akcję

Podstawowy zysk na akcję wylicza się jako iloraz zysku przypadającego na akcjonariuszy oraz średniej ważonej liczby akcji zwykłych w ciągu roku.





## Rozwodniony zysk na akcję

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

## 3. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 3.1 Profesjonalny osąd

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wymaga od Zarządu jednostki dominującej dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

a) ocena sprawowania współkontroli lub wywierania znaczącego wpływu

- Saule S.A. – Grupa wywiera znaczący wpływ na jednostkę poprzez posiadanie 20% akcji tj 312 488 sztuk. akcji Saule S.A. Zarząd Saule S.A. składa się z od 2 (dwóch) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych uchwałą Rady Nadzorczej na wspólną 3 (trzy) letnią kadencję. Rada Nadzorcza Saule S.A. składa się z 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 3 (trzyletnią) kadencję.

- Nexity Global S.A. – do 14 października 2021 roku Grupa posiadała 32,98 % akcji spółki, na którą zdaniem Zarządu jednostki dominującej wywierała znaczący wpływ. Po dokonaniu transakcji sprzedaży udziałów mającej miejsce 14 października 2021 (o czym szerzej w nocie 7.3.3) w posiadaniu Grupy zostało 9,99% akcji. Pozostali akcjonariusze posiadali (po dokonaniu transakcji oraz na dzień bilansowy) odpowiednio: January Ciszewski 32,36% akcji, Dawid Zieliński 9,75% akcji, Dawid Kmiecik 11,01% akcji, Jerzy Ogłoszka 6,35% akcji oraz inni, z których każdy posiada mniej niż 5% kapitału zakładowego - 30,53% akcji. Nie istnieją inne ustalenia umowne pomiędzy akcjonariuszami Nexity Global S.A. Decyzje na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Nexity Global S.A. podejmowane są zwykłą większością głosów, a funkcję Prezesa Zarządu Nexity Global S.A. pełnił Dawid Zieliński, będący jednocześnie Prezesem Zarządu Columbus Energy S.A. Mając na uwadze powyższe, w ocenie Zarządu jednostki dominującej Grupa uczestniczy w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej Nexity Global S.A. i, w konsekwencji, wywiera na nią znaczący wpływ (pomimo, że po dokonaniu transakcji posiada mniej niż 20 % praw głosu w Nexity Global S.A.),

- Columbus Elite S.A. – Na dzień 31 grudnia 2020 roku Grupa posiadała 50% akcji w spółce i zgodnie z dokumentami korporacyjnymi, żaden z akcjonariuszy, bez współpracy z pozostałymi nie sprawował realnej kontroli. W ocenie Zarządu Columbus Elite S.A. stanowił wspólne przedsięwzięcie Spółki.

b) ocena sprawowania kontroli

- W dniu 2 stycznia 2021 roku Columbus Energy S.A. podpisał umowę z właścicielami Columbus Elite S.A. posiadającymi pozostałe 50% akcji, przyznające Spółce opcje wykupu pakietu akcji. Ponadto w dniu 2 stycznia 2021, pozostali współwłaściciele Columbus Elite S.A. posiadający 50 % akcji udzielili Columbus Energy S.A. nieodwołalnego pełnomocnictwa do uczestniczenia w ich imieniu na wszelkich Walnych Zgromadzeniach Columbus Elite S.A. i do wykonywania prawa głosu na tych Zgromadzeniach przez Columbus Energy S.A. ze wszystkich posiadanych przez pozostałych akcjonariuszy akcji, według uznania Columbus Energy S.A. W wyniku postanowień podpisanej Umowy oraz udzielonego pełnomocnictwa Columbus Energy S.A. z dniem 2 stycznia 2021 objął kontrolę nad Spółką Columbus Elite S.A. i od tego momentu traktuje jako jednostkę zależną i konsoliduje ją metodą pełną.



W dniu 30 czerwca 2021 roku uchwalono zmianę do statutu Spółki, zgodnie z którą, Zarząd składa się z dwóch do trzech członków. Członkowie Zarządu powoływani i odwoływani są w następujący sposób:

- o akcjonariusz Columbus Energy S.A. ma prawo powoływania i odwoływania dwóch Członków Zarządu i powierzania jednemu z nich funkcji Prezesa Zarządu a drugiemu z nich stanowiska Wiceprezesa Zarządu;
- o pozostali akcjonariusze, działający łącznie, mają prawo powoływania i odwoływania jednego Członka Zarządu i powierzania mu stanowiska Wiceprezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza składa się z czterech do pięciu członków powoływanych i odwoływanych w następujący sposób:

- o akcjonariuszowi Columbus Energy S.A. przysługuje prawo powoływania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej;
- o pozostałym akcjonariuszom przysługuje prawo powoływania i odwoływania jednego członka Rady Nadzorczej (każdemu z akcjonariuszy przysługuje prawo do powołania jednego członka Rady Nadzorczej);

Walne Zgromadzenie jest ważne jeżeli są na nim obecni, osobiście lub przez przedstawiciela, akcjonariusze reprezentujący co najmniej  $\frac{3}{4}$  kapitału zakładowego, chyba, że bezwzględnie obowiązujące przepisy przewidują surowsze wymogi w zakresie quorum. Jeśli jednak na trzecim kolejnym Walnym Zgromadzeniu nie zostanie osiągnięte quorum wskazane powyżej, dla podjęcia uchwał wystarczająca będzie obecność akcjonariuszy reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego, z zastrzeżeniem wymogów surowszych wynikających z przepisów prawa.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością  $\frac{3}{4}$  głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych, bądź niniejszego statutu nie stanowią inaczej.

- Votum Energy S.A. – na dzień 31 grudnia 2021 r. Grupa posiada 38,5% akcji pośrednio poprzez spółkę zależną Columbus Elite S.A. w której Grupa na dzień 31 grudnia 2021 r. posiada 70% akcji. Columbus Elite S.A. nabył 55% akcji Votum Energy S.A. w związku z czym na koniec roku bilansowego Grupa sprawuje kontrolę nad spółką Votum Energy S.A. Votum Energy S.A. jako jednostka zależna pośrednio od Columbus Energy S.A., zależna bezpośrednio od Columbus Elite S.A. (Columbus Energy S.A. posiada bezpośrednio 70% udziału w kapitale zakładowym Columbus Elite S.A., która posiada 55% udziału w kapitale zakładowym Votum Energy S.A.). Zgodnie ze statutem Spółki, członkowie Zarządu powoływani są w następujący sposób:

- o Votum S.A. przysługuje prawo do powołania i odwołania 1 (jednego) Prezesa Zarządu poprzez złożenie oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu w formie pisemnej pod rygorem nieważności;
- o Columbus Elite S.A. przysługuje prawo do powołania i odwołania 1 (jednego) Prezesa Zarządu poprzez złożenie oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu w formie pisemnej pod rygorem nieważności;
- o Radzie Nadzorczej przysługuje prawo do powołania i odwołania 1 (jednego) Wiceprezesa Zarządu.

W skład Rady Nadzorczej wchodzi 5 (słownie: pięciu) członków. W przypadku złożenia żądania wyboru Rady Nadzorczej w trybie art. 385 § 3-9 Kodeksu spółek handlowych, dokonuje się wyboru Rady Nadzorczej w składzie 5 członków.

Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób:

- o Columbus Elite S.A. przysługuje prawo do powoływania i odwoływania Przewodniczącego Rady Nadzorczej oraz 2 (dwóch) Członków Rady Nadzorczej poprzez złożenie oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu w formie pisemnej pod rygorem nieważności
- o Votum S.A. przysługuje prawo do powoływania i odwoływania 2 (dwóch) Członków Rady Nadzorczej poprzez złożenie oświadczenia o powołaniu lub odwołaniu w formie pisemnej pod rygorem nieważności

Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, chyba, że przepisy Kodeksu Spółek Handlowych ustanawiają surowsze warunki powzięcia tych uchwał.





c) ocena czy transakcja nabycia farm fotowoltaicznych jest połączeniem jednostek

Grupa dokonała analizy czy nabycie farm fotowoltaicznych jest połączeniem jednostek zgodnie z MSSF 3. Zdaniem Zarządu nabywane farmy nie spełniają definicji przedsięwzięcia, ponieważ nie obejmują znaczących procesów, dlatego grupa rozliczyła te transakcje jako nabycie aktywów.

d) Okres leasingu dla umów z opcjami przedłużenia

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami objętymi opcją przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja zostanie zrealizowana, oraz okresami objętymi opcją wypowiedzenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że opcja nie zostanie wykonana.

Grupa ma możliwość, w ramach niektórych umów leasingu, wydłużyć okres trwania leasingu aktywów. Grupa stosuje osąd przy ocenie, czy istnieje wystarczająca pewność skorzystania z opcji przedłużenia. Oznacza to, że uwzględnia wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do jej przedłużenia lub karę ekonomiczną za jej nieprzedłużenie. Po dacie rozpoczęcia Grupa ponownie ocenia okres leasingu, jeśli wystąpi znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności pozostających pod jej kontrolą i wpływa na jej zdolność do wykonywania (lub niewykonywania) opcji przedłużenia (np. zmiana strategii biznesowej).

Grupa uwzględniła okres przedłużenia jako część okresu leasingu dla leasingu powierzchni biurowych ze względu na znaczenie tych aktywów dla działalności. Te umowy leasingu mają krótki, nieodwołalny okres i może wystąpić znaczący negatywny wpływ na działalność Grupy, jeżeli zastąpienie tych aktywów nie będzie łatwo dostępne.

e) Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony

Grupa posiada umowy leasingu zawarte na czas nieokreślony oraz umowy, które przekształciły się w umowy na czas nieokreślony w sytuacjach przewidzianych w Kodeksie Cywilnym, w których obie strony dysponują opcją wypowiedzenia. Ustalając okres leasingu, Grupa określa okres egzekwowalności umowy. Leasing przestaje być egzekwowalny, gdy zarówno leasingobiorca, jak i leasingodawca mają prawo wypowiedzenia umowy bez konieczności uzyskania zezwolenia drugiej strony bez ponoszenia kar większych niż nieznaczące. Grupa ocenia istotność szeroko rozumianych kar, tzn. poza kwestiami stricte umownymi bądź finansowymi, uwzględnia wszelkie inne istotne czynniki ekonomiczne zniechęcające do wypowiedzenia umowy (np. istotne inwestycje w przedmiocie leasingu, dostępność rozwiązań alternatywnych, koszty relokacji). Jeśli ani Grupa jako leasingobiorca, ani leasingodawca nie poniesie istotnej kary za wypowiedzenie (rozumianej szeroko), leasing przestaje być egzekwowalny i jego okres stanowi okres wypowiedzenia. Natomiast w sytuacji, gdy którakolwiek ze stron – zgodnie z profesjonalnym osądem – poniesie istotną karę za wypowiedzenie (rozumianą szeroko), Grupa określa okres leasingu jako wystarczająco pewny (czyli okres, co do którego można z wystarczającą pewnością założyć, że umowa będzie trwać).

f) klasyfikacja farm fotowoltaicznych

Do 2019 roku Grupa nabywała projekty farm fotowoltaicznych w budowie celem ich ukończenia i późniejszej sprzedaży. Projekty te były przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej w związku z czym Grupa klasyfikowała je jako zapasy. W 2020 roku, Grupa zmieniła model biznesowy i planuje utrzymywać farmy fotowoltaiczne w celu wykorzystania ich w produkcji energii elektrycznej, która będzie sprzedawana na Towarowej Giełdzie Energii. W związku z powyższym od 2020 roku Grupa klasyfikuje farmy fotowoltaiczne jako rzeczowe aktywa trwałe." Szczegóły w notcie 7.1

g) prezentacja nakładów na farmy fotowoltaiczne

Grupa ponosi nakłady na farmy fotowoltaiczne, które prezentowane są zarówno jako zapasy jak i rzeczowe aktywa trwałe. Każdorazowo Zarząd Jednostki Dominującej dokonuje oceny czy poszczególne projekty będą



rozwijane w celu późniejszej odsprzedaży czy zostaną w majątku Grupy aby generować przychody z tytułu sprzedaży energii w przyszłości.

h) prezentacja zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego

Od 2021 roku Grupa korzysta z faktoringu odwrotnego polegającego na finansowaniu przez faktora zobowiązań faktoranta wobec jego dostawców. Ze względu na zmianę charakteru zobowiązania oraz istotnie wydłużone terminy płatności Grupa zdecydowała o odrębnej prezentacji w ramach „Pozostałych zobowiązań finansowych”.

i) Ocena, czy pożyczki udzielone stanowią w swojej istocie część inwestycji netto Spółki

Wszelkie pozycje, których rozliczenie nie jest ani planowane, ani prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości, stanowią w swojej istocie powiększenie wartości udziału Spółki w danej jednostce. Pozycje takie mogą obejmować akcje uprzywilejowane i należności długoterminowe lub pożyczki. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd ocenia, że wszystkie pożyczki udzielone zostaną spłacone zgodnie z harmonogramem spłat ustalonym w umowach tych pożyczek.

j) Klasyfikacja pożyczek udzielonych

Spółka jako pożyczkodawca dokonuje klasyfikacji pożyczek udzielonych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

- modelu biznesowego Spółki w zakresie zarządzania pożyczkami udzielonymi oraz
- charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla pożyczek udzielonych (tzw. test umownych przepływów pieniężnych).

W przypadku pożyczek udzielonych jednostce specjalnego przeznaczenia, które stanowią jedyne źródło finansowania zakupu farm fotowoltaicznych (kapitał własny pożyczkobiorcy jest nieistotny na moment udzielenia pożyczki), Spółka ocenia, że charakterystyka wynikających z umowy przepływów pieniężnych nie odpowiada jedynie spłacie kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty i wycenia takie pożyczki w wartości godziwej przez wynik finansowy. Szczegóły dotyczące klasyfikacji pożyczek udzielonych przedstawiono w notcie 7.4.

### 3.2 Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Grupa przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Grupy. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

a) utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania i wartości firmy

Na dzień bilansowy Grupa dokonuje szczegółowej oceny, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników rzeczowych aktywów trwałych, aktywów z tytułu prawa do użytkowania. W związku ze stwierdzeniem, że przesłanki takie zachodzą, Grupa przeprowadziła test na utratę wartości. Dodatkowo zgodnie z MSR 36 Grupa na każdy dzień bilansowy przeprowadza test na utratę wartości rozpoznanej wartości firmy. Szczegóły dotyczące oceny przesłanek oraz przeprowadzonych testów zawarto



w notach 7.1 oraz 7.2.

**b) stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz aktywów niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

**c) odzyskiwalność należności handlowych**

Odpisów z tytułu utraty wartości należności dokonuje się zgodnie z MSSF 9 i zastosowanym modelem oczekiwanych strat kredytowych. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, które są objęte zakresem MSSF 15 i które nie zawierają istotnego komponentu finansowania Grupa wykorzystuje macierze rezerw do wyceny odpisu na oczekiwane straty kredytowe. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności handlowe zostały pogrupowane na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Grupa wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, które są objęte zakresem MSSF 15 i które zawierają istotny komponent finansowania Grupa wybrała jako zasadę rachunkowości wycenianie odpisu na oczekiwane straty kredytowe zgodnie z podejściem ogólnym.

**d) krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy**

Grupa nie jest w stanie z łatwością ustalić stopy procentowej dla umów leasingowych, dlatego przy wycenie zobowiązania z tytułu leasingu stosuje krańcową stopę procentową leasingobiorcy. Jest to stopa procentowa, jaką Grupa musiałaby zapłacić, aby na podobny okres, w tej samej walucie i przy podobnych zabezpieczeniach pozyczyć środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym.

**e) rezerwa na koszty demontażu i usunięcia paneli oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym znajdowała się farma fotowoltaiczna**

Rezerwa na koszty demontażu i usunięcia paneli oraz koszty przeprowadzenia renowacji miejsca, w którym znajdowała się farma fotowoltaiczna szacowana jest w momencie oddania farmy do użytkowania i ujmowana w oparciu o najlepszy szacunek kwoty wymaganej do uregulowania zobowiązania. Wysokość rezerwy jest dyskontowana przez zastosowanie stopy dyskonta, która odzwierciedla upływ czasu oraz ryzyko charakterystyczne dla danego składnika zobowiązań. Kwota rezerwy jest okresowo weryfikowana i korygowana w razie konieczności, w korespondencji z aktywem, którego dotyczy. Wartość rezerw na koszty likwidacji farm fotowoltaicznych została oszacowana na podstawie kosztów demontażu instalacji fotowoltaicznej przypadającego na 1 MW oraz kosztu uprzątnięcia terenu w odniesieniu do 1 ha w cenach bieżących. Realna Stopa dyskontowa wykorzystana do wyliczenia bieżącej wartości rezerw na koszty likwidacji farm fotowoltaicznych uwzględnia stopę wolną od ryzyka skorygowaną o cel inflacyjny, wynosi ona dla roku 2021: 1,2% (2020: -1,25%).

**f) rezerwa gwarancyjna**

Grupa udziela klientom gwarancji serwisowej. W oparciu o ewidencję kosztów napraw serwisowych ponoszonych przez Grupę ustalany jest udział tych kosztów w przychodach ze sprzedaży. W oparciu o wyliczony współczynnik i osiągnięte przychody ze sprzedaży określana jest wysokość rezerwy na naprawy serwisowe na kolejne lata. Grupa na bieżąco monitoruje koszty napraw serwisowych i aktualizuje wartość współczynnika.

**g) zaciągnięte pożyczki oraz wyemitowane obligacje z opcją konwersji**



W 2019 roku Grupa zaciągnęła pożyczki oraz wyemitowała obligacje z opcją ich konwersji na akcje. Ze względu na fakt, że opcja konwersji określa stałą cenę oraz stałą ilość instrumentów kapitałowych to opcja konwersji spełnia definicję elementu kapitałowego w myśl MSR 32. W pierwszej kolejności Grupa ustaliła bilansową wartość składnika zobowiązaniowego w drodze wyceny wartości godziwej podobnego zobowiązania, z którym nie jest związany składnik kapitałowy. Wartość bilansowa składnika kapitałowego, reprezentowanego przez opcję zamiany instrumentu na akcje, została ustalona w drugiej kolejności przez odjęcie wartości godziwej zobowiązania finansowego od wartości godziwej złożonego instrumentu finansowego jako całości.

## 4. Korekty błędu i zmiany prezentacji

W okresie sprawozdawczym dokonano korekty błędów poprzednich okresów oraz zmian w prezentacji sprawozdań finansowych mających na celu rzetelne przedstawienie informacji o wpływie niektórych rodzajów transakcji na sytuację majątkową i finansową Grupy. Dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

Numer zmiany	Opis zmiany
Zmiana 1	Zmiana prezentacji należności z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności, które wcześniej były prezentowane jako „Udzielone pożyczki”
Zmiana 2	Ujęcie zobowiązania z tytułu dodatkowych kosztów (gwarancje, opłata produktowa) i rezerw na potencjalne kary
Zmiana 3	Podział pożyczek udzielonych i otrzymanych na długo i krótkoterminowe
Zmiana 4	Korekta wyceny i prezentacji leasingu związana m.in. ze zmianą krańcowej stopy procentowej oraz zbyt wczesnym ujęciem prawa do użytkowania
Zmiana 5	Korekta ujęcia należności, zobowiązań i zapasów we właściwym okresie
Zmiana 6	Korekta rozliczenia nabycia spółek celowych w ciągu roku
Zmiana 7	Kompensata należności i zobowiązań z tytułu VAT
Zmiana 8	Korekta rozliczenia połączenia odwrotnego Columbus Capital S.A. i Columbus Energy S.A. z 2016 roku w zakresie prezentacji kapitałów własnych po połączeniu
Zmiana 9	Korekta odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych
Zmiana 10	Wydzielenie części długoterminowej należności z tytułu kaucji
Zmiana 11	Rozpoznanie niskocennych środków trwałych w ramach rzeczowych aktywów trwałych
Zmiana 12	Korekta wyceny programu motywacyjnego
Zmiana 13	Rozliczenie nakładów na środki trwałe, ujętych jako nierozliczone zaliczki oraz aktywowanie odsetek związanych z finansowaniem budowy farm fotowoltaicznych
Zmiana 14	Korekta wyceny inwestycji we wspólnym przedsięwzięciu z zastosowaniem metody praw własności
Zmiana 15	Korekta wyceny bilansowej zobowiązań i naliczenia odsetek, które zostały częściowo aktywowane
Zmiana 16	Zmiana prezentacji części zobowiązania związanej z nabyciem spółek oraz ujęcie zobowiązania z tytułu inwestycji w jednostce stowarzyszonej
Zmiana 17	Spisanie składnika aktywów z tytułu umów
Zmiana 18	Zmiany prezentacyjne przychodów i kosztów związane m.in. z wydzieleniem linii przychody finansowe i prezentacji kosztów najmu krótkoterminowego jako usługi obce.
Zmiana 19	Wydzielenie długoterminowej części zobowiązania z tyt. umów (Gwarancje 10-letnie)
Zmiana 20	Rozliczenie nabycia jednostek zależnych jako grupy aktywów, które wcześniej były ujmowane jako nabycie przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 3
Zmiana 21	Korekta rozliczenia ceny zakupu towarów i materiałów
Zmiana 22	Zaksięgowanie rezerwy na koszty likwidacji farm fotowoltaicznych
Zmiana 23	Odpis z tytułu utraty wartości aktywów trwałych – Farmy fotowoltaiczne
Zmiana 24	Korekta kalkulacji bieżącego podatku dochodowego



Poniższa tabela przedstawia wpływ korekt na Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów za 2020 rok

	Zatwierdzone 2020	Zmiana 2	Zmiana 4	Zmiana 9	Zmiana 11	Zmiana 12	Zmiana 13	Zmiana 14	Zmiana 15	Zmiana 17	Zmiana 18	Zmiana 21	Zmiana 22	Zmiana 23	Zmiana 24	Przekształcone 2020
Przychody ze sprzedaży	657 110	0	0	0	0	0	0	0	0	-3 632	-3 596	0	0	0	0	649 882
Pozostałe przychody	12 698	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-7 916	0	0	0	0	4 782
<b>Razem przychody z działalności operacyjnej</b>	<b>669 809</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 632</b>	<b>-11 512</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>654 665</b>
Amortyzacja	-5 655	0	74	0	275	0	-7	0	0	0	0	0	-131	0	0	-5 444
Zużycie surowców i materiałów	-278 051	0	0	0	1 217	0	0	0	0	0	0	-815	0	0	0	-277 649
Usługi obce	-222 300	-707	662	0	0	0	0	0	0	0	-5 513	0	0	0	0	-227 858
Koszty świadczeń pracowniczych	-40 977	0	0	0	0	-75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-41 052
Podatki i opłaty	-2 882	-2 154	0	0	0	0	0	0	0	0	1 085	0	0	0	0	-3 951
Pozostałe koszty rodzajowe	-8 606	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5 736	0	0	0	0	-2 870
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-12 759	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-12 759
Pozostałe koszty	-5 280	0	0	-626	0	0	0	0	0	0	2 288	0	0	-2 633	0	-6 250
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>93 299</b>	<b>-2 861</b>	<b>736</b>	<b>-626</b>	<b>1 492</b>	<b>-75</b>	<b>-7</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 632</b>	<b>-7 916</b>	<b>-815</b>	<b>-131</b>	<b>-2 633</b>	<b>0</b>	<b>76 831</b>
Zysk ze zbycia udziałów	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 864	0	0	0	0	3 864
Koszty finansowe	-11 479	-51	-479	0	0	0	1 339	0	-643	0	4 052	0	0	0	0	-7 261
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i powiązanych	4 689	0	0	0	0	0	0	446	0	0	0	0	0	0	0	5 135
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>86 508</b>	<b>-2 912</b>	<b>257</b>	<b>-626</b>	<b>1 492</b>	<b>-75</b>	<b>1 332</b>	<b>446</b>	<b>-643</b>	<b>-3 632</b>	<b>0</b>	<b>-815</b>	<b>-131</b>	<b>-2 633</b>	<b>0</b>	<b>78 569</b>
Podatek dochodowy	16 199	-544	0	-125	283	0	253	0	-122	-690	0	-155	-12	-237	600	15 451
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>70 309</b>	<b>-2 369</b>	<b>257</b>	<b>-501</b>	<b>1 209</b>	<b>-75</b>	<b>1 079</b>	<b>446</b>	<b>-521</b>	<b>-2 942</b>	<b>0</b>	<b>-660</b>	<b>-119</b>	<b>-2 396</b>	<b>-600</b>	<b>63 118</b>
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>70 309</b>	<b>-2 369</b>	<b>257</b>	<b>-501</b>	<b>1 209</b>	<b>-75</b>	<b>1 079</b>	<b>446</b>	<b>-521</b>	<b>-2 942</b>	<b>0</b>	<b>-660</b>	<b>-119</b>	<b>-2 396</b>	<b>-600</b>	<b>63 118</b>



Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2020 roku:

AKTYWA	Zatwierdzone 31.12.2020	Zmiana 1	Zmiana 4	Zmiana 5	Zmiana 7	Zmiana 9	Zmiana 10	Zmiana 11	Zmiana 13	Zmiana 14	Zmiana 15	Zmiana 16	Zmiana 17	Zmiana 20	Zmiana 21	Zmiana 22	Zmiana 23	Przekształcone 31.12.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	241 395	0	0	0	0	0	0	2 106	2 676	0	546	0	0	928	0	2 682	-2 633	247 701
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	47 378	0	-12 781	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 239	0	35 836
Wartość firmy	3 833	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 833
Pozostałe aktywa niematerialne	160	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	160
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych	43 470	0	0	0	0	0	0	0	0	446	0	8 869	0	0	0	0	0	52 786
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	679	0	0	0	0	0	0	0	185	0	3	0	0	0	0	12	0	879
Pozostałe aktywa finansowe	2 031	10 511	0	0	0	-416	3 661	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	15 787
Udzielone pożyczki	14 578	-11 335	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 243
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>353 525</b>	<b>-824</b>	<b>-12 781</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-416</b>	<b>3 661</b>	<b>2 106</b>	<b>2 862</b>	<b>446</b>	<b>548</b>	<b>8 869</b>	<b>0</b>	<b>928</b>	<b>0</b>	<b>3 933</b>	<b>-2 633</b>	<b>360 225</b>
Zapasy	79 118	0	0	-2 563	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-815	0	0	75 741
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	73 734	824	0	-2 309	-5 372	-1 520	-3 661	0	-2 321	0	0	0	-3 878	0	0	0	0	55 498
Pozostałe aktywa finansowe	75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	75
Należności z tytułu podatku dochodowego	340	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	340
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	6 007	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 007
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	131 604	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	131 604
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>290 878</b>	<b>824</b>	<b>0</b>	<b>-4 872</b>	<b>-5 372</b>	<b>-1 520</b>	<b>-3 661</b>	<b>0</b>	<b>-2 321</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-3 878</b>	<b>0</b>	<b>-815</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>269 265</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>644 403</b>	<b>0</b>	<b>-12 781</b>	<b>-4 872</b>	<b>-5 372</b>	<b>-1 935</b>	<b>0</b>	<b>2 106</b>	<b>541</b>	<b>446</b>	<b>548</b>	<b>8 869</b>	<b>-3 878</b>	<b>928</b>	<b>-815</b>	<b>3 933</b>	<b>-2 633</b>	<b>629 490</b>



PASYWA	Zatwierdzone 31.12.2020	Zmiana 2	Zmiana 4	Zmiana 5	Zmiana 7	Zmiana 8	Zmiana 9	Zmiana 11	Zmiana 12	Zmiana 13	Zmiana 14	Zmiana 15	Zmiana 16	Zmiana 17	Zmiana 19	Zmiana 20	Zmiana 21	Zmiana 22	Zmiana 23	Zmiana 24	Przekształcone 31.12.2020	
Wyemitowany kapitał akcyjny	76 507	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	76 507
Akcje własne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał rezerwowy	-37 213	0	0	0	0	-17 700	0	0	-138	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-55 050
Zyski zatrzymane	63 345	-3 738	214	0	0	17 700	-1 568	1 706	138	288	446	-521	0	-2 942	0	928	-660	-119	-2 396	-600	0	72 223
Udziały niekontrolujące	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>102 640</b>	<b>-3 738</b>	<b>214</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 568</b>	<b>1 706</b>	<b>0</b>	<b>288</b>	<b>446</b>	<b>-521</b>	<b>0</b>	<b>-2 942</b>	<b>0</b>	<b>928</b>	<b>-660</b>	<b>-119</b>	<b>-2 396</b>	<b>-600</b>	<b>0</b>	<b>93 680</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	2 055	-737	0	0	0	0	-368	400	0	253	0	-119	0	-690	0	0	-155	0	-237	0	0	403
Rezerwy		482																			4 052	4 534
Kredyty i pożyczki	109 260	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	109 260
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	71 469	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	71 469
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	52	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	52
Zobowiązania z tytułu leasingu	40 868	0	-12 202	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	28 666
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 097	0	0	0	0	0	0	1 097
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>223 705</b>	<b>-255</b>	<b>-12 202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-368</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>253</b>	<b>0</b>	<b>-119</b>	<b>0</b>	<b>-690</b>	<b>1 097</b>	<b>0</b>	<b>-155</b>	<b>4 052</b>	<b>-237</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>215 481</b>
Rezerwy		522																				522
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	63 929	0	0	1 614	0	0	0	0	0	0	0	445	0	0	0	0	0	0	0	0	0	65 988
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 951	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-336	0	0	0	0	0	0	0	0	0	10 615
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	166 956	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	560	-17 270	0	0	0	0	0	0	0	0	150 246
Bieżący podatek dochodowy	13 842	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	600	14 442
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	4 301	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4 301
Zobowiązania z tytułu leasingu	6 893	0	-793	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6 100
Zobowiązania kontraktowe z niezakończonych świadczeń	29 618	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-1 097	0	0	0	0	0	0	28 521
Pozostałe zobowiązania	21 568	3 471	0	-6 485	-5 372	0	0	0	0	0	0	520	26 139	-246	0	0	0	0	0	0	0	39 595
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>318 058</b>	<b>3 993</b>	<b>-793</b>	<b>-4 872</b>	<b>-5 372</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 188</b>	<b>8 869</b>	<b>-246</b>	<b>-1 097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>600</b>	<b>320 329</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>541 763</b>	<b>3 738</b>	<b>-12 995</b>	<b>-4 872</b>	<b>-5 372</b>	<b>0</b>	<b>-368</b>	<b>400</b>	<b>0</b>	<b>253</b>	<b>0</b>	<b>1 069</b>	<b>8 869</b>	<b>-936</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-155</b>	<b>4 052</b>	<b>-237</b>	<b>600</b>	<b>0</b>	<b>535 809</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>644 403</b>	<b>0</b>	<b>-12 781</b>	<b>-4 872</b>	<b>-5 372</b>	<b>0</b>	<b>-1 935</b>	<b>2 106</b>	<b>0</b>	<b>541</b>	<b>446</b>	<b>548</b>	<b>8 869</b>	<b>-3 878</b>	<b>0</b>	<b>928</b>	<b>-815</b>	<b>3 933</b>	<b>-2 633</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>629 490</b>



Poniższa tabela przedstawia wpływ zmian na skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2020 roku:

AKTYWA	Zatwierdzone 1.01.2020	Zmiana 1	Zmiana 3	Zmiana 4	Zmiana 5	Zmiana 6	Zmiana 7	Zmiana 9	Zmiana 10	Zmiana 11	Zmiana 13	Przekształcone 1.01.2020
Rzeczowe aktywa trwałe	460	0	0	0	0	0	0	0	0	614	-229	845
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	10 137	0	0	-1 636	0	0	0	0	0	0	0	8 501
Wartość firmy	3 833	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 833
Pozostałe aktywa niematerialne	124	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	124
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i zależnych	112	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	112
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	161	0	0	0	0	0	0	0	0	0	185	347
Pozostałe aktywa	0	11 575	0	0	0	0	0	-446	744	0	0	11 873
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki	10 072	-12 334	2 262	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Aktywa trwałe razem</b>	<b>24 900</b>	<b>-759</b>	<b>2 262</b>	<b>-1 636</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-446</b>	<b>744</b>	<b>614</b>	<b>-43</b>	<b>25 636</b>
Zapasy	62 513	0	0	0	-4 504	1 219	0	0	0	0	0	59 228
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 108	759	0	0	0	-542	-1 068	-863	-744	0	-747	23 901
Pozostałe aktywa finansowe	500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	500
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	3 258	0	-2 262	0	0	0	0	0	0	0	0	995
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 847	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	23 847
<b>Aktywa obrotowe razem</b>	<b>117 225</b>	<b>759</b>	<b>-2 262</b>	<b>0</b>	<b>-4 504</b>	<b>677</b>	<b>-1 068</b>	<b>-863</b>	<b>-744</b>	<b>0</b>	<b>-747</b>	<b>108 472</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>142 125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 636</b>	<b>-4 504</b>	<b>677</b>	<b>-1 068</b>	<b>-1 309</b>	<b>0</b>	<b>614</b>	<b>-791</b>	<b>134 108</b>





PASYWA	Zatwierdzone 1.01.2020	Zmiana 2	Zmiana 3	Zmiana 4	Zmiana 5	Zmiana 6	Zmiana 7	Zmiana 8	Zmiana 9	Zmiana 11	Zmiana 12	Zmiana 13	Przekształcone 1.01.2020
Wyemitowany kapitał akcyjny	76 507	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	76 507
Akcje własne	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitał rezerwowy	-40 084	0	0	0	0	0	0	-17 700	0	0	-213	0	-57 996
Zyski zatrzymane	-3 862	-1 369	0	-19	0	0	0	17 700	-1 060	497	213	-791	11 309
Udziały niekontrolujące	2 068	0	0	0	0	542	0	0	0	0	0	0	2 610
<b>KAPITAŁ WŁASNY RAZEM</b>	<b>34 629</b>	<b>-1 369</b>	<b>0</b>	<b>-19</b>	<b>0</b>	<b>542</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 060</b>	<b>497</b>	<b>0</b>	<b>-791</b>	<b>32 430</b>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	420	-193	0	0	0	0	0	0	-249	117	0	0	95
Rezerwy	0	142											142
Kredyty i pożyczki	18 524	0	647	0	0	0	0	0	0	0	0	0	19 171
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	7 485	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	7 485
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	25
Zobowiązania z tytułu leasingu	8 623	0	0	-2 055	0	0	0	0	0	0	0	0	6 568
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Zobowiązania długoterminowe razem</b>	<b>35 077</b>	<b>-51</b>	<b>647</b>	<b>-2 055</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-249</b>	<b>117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 486</b>
Rezerwy	0	154											154
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	34 564	0	0	0	-4 504	134	0	0	0	0	0	0	30 194
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	80	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	80
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	9 795	0	-647	0	0	0	0	0	0	0	0	0	9 147
Bieżący podatek dochodowy	3 567	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3 567
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 341	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1 341
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 552	0	0	438	0	0	0	0	0	0	0	0	1 990
Zobowiązania kontraktowe z niezakończonych świadczeń	16 819	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	16 819
Pozostałe zobowiązania	4 702	1 266	0	0	0	0	-1 068	0	0	0	0	0	4 900
<b>Zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>72 419</b>	<b>1 420</b>	<b>-647</b>	<b>438</b>	<b>-4 504</b>	<b>134</b>	<b>-1 068</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68 192</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>107 496</b>	<b>1 369</b>	<b>0</b>	<b>-1 617</b>	<b>-4 504</b>	<b>134</b>	<b>-1 068</b>	<b>0</b>	<b>-249</b>	<b>117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>101 678</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>142 125</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 636</b>	<b>-4 504</b>	<b>677</b>	<b>-1 068</b>	<b>0</b>	<b>-1 309</b>	<b>614</b>	<b>0</b>	<b>-791</b>	<b>134 108</b>



## 5. Informacje dotyczące segmentów działalności

Organizacja i zarządzanie Grupą odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych usług oraz rodzaj działalności produkcyjnej. Istnieją zatem następujące segmenty operacyjne (żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych):

- segment instalacji fotowoltaicznych – dotyczy transakcji sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych dla klientów indywidualnych oraz biznesowych,
- segment obrotu energią elektryczną – dotyczy budowy farm fotowoltaicznych na własny użytek w celu wytwarzania i sprzedaży energii elektrycznej jak również obrotu energią nabytą od innych podmiotów,
- segment pomp ciepła – dotyczy transakcji sprzedaży i montażu pomp ciepła dla klientów indywidualnych,
- segment pozostałe – dotyczy sprzedaży innych produktów i usług takich jak magazyny energii, ładowarki i usługi pośrednictwa finansowego, które w 2021 i 2020 nie spełniły kryteriów ilościowych oraz pozostałych incydentalnych przychodów, m.in. na sprzedaży majątku trwałego.

Zarząd Jednostki dominującej zidentyfikował segmenty operacyjne na podstawie sprawozdawczości finansowej spółek wchodzących w skład Grupy. Informacje pochodzące z tej sprawozdawczości są wykorzystywane przy podejmowaniu decyzji strategicznych w Grupie.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne poszczególnych segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest marża brutto na danym segmencie. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi), podatek dochodowy oraz udział w zyskach jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

1.01 - 31.12.2021	segment			Pozostałe	Razem
	montaż i sprzedaż instalacji fotowoltaicznych	Segment obrotu energią elektryczną	montaż i sprzedaż pomp ciepła		
<b>PRZYCHODY</b>	<b>629 381</b>	<b>24 478</b>	<b>45 914</b>	<b>6 632</b>	<b>706 404</b>
Przychody z działalności operacyjnej	629 381	24 478	45 914	6 632	706 404
<b>KOSZTY BEZPOŚREDNIE</b>	<b>481 718</b>	<b>13 048</b>	<b>39 459</b>	<b>980</b>	<b>535 206</b>
Koszt własny - zakup materiałów	277 232	0	32 153	510	309 894
Koszt własny - zakup usług	89 043	0	2 078	470	91 592
Prowizje pośredników i przedstawicieli handlowych	101 998	0	0	0	101 998
Koszt ekip wewnętrznych i zewnętrznych	13 445	0	5 228	0	18 673
Koszt Nabycia Energii	0	13 048	0	0	13 048
<b>MARŻA BRUTTO</b>	<b>147 664</b>	<b>11 429</b>	<b>6 454</b>	<b>5 652</b>	<b>171 199</b>
<b>MARŻA BRUTTO</b>	<b>171 199</b>				



Amortyzacja	14 692
Wynagrodzenia i świadczenia na rzecz pracowników*	77 988
Pozostałe ogólnozakładowe**	79 589
<b>Zysk/ (Strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>-1 070</b>

\* nie uwzględnia wynagrodzeń ekip wewnętrznych oraz prowizyjnej części wynagrodzeń przedstawicieli handlowych w łącznej kwocie 33 028. Koszty te ujęte są na poziomie marży brutto.

\*\* obejmują pozostałe koszty zużycia surowców i materiałów, usług obcych, podatków i opłat oraz pozostałych kosztów, których nie da się jednoznacznie przydzielić do żadnego z segmentów. Koszty te analizowane są łącznie na poziomie całej Grupy.

W 2020 roku występowały jedynie dwa segmenty operacyjne, tj.: segment sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych oraz segment farm fotowoltaicznych i obrotu energią przy czym ten drugi nie generował jeszcze przychodów. Grupa skupiała się na nakładach na rzeczowe aktywa trwałe poprzez nabycia oraz budowę farm fotowoltaicznych. Pierwsza grupa farm fotowoltaicznych rozpoczęła produkcję energii w 2021 roku.



## 6. Noty objaśniające do sprawozdania z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów

### 6.1 Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży	1.01.2021-31.12.2021				
	montaż i sprzedaż instalacji fotowoltaicznych	segment obrotu energią elektryczną	montaż i sprzedaż pomp ciepła	Pozostałe	Razem
Klient indywidualny	566 503	0	45 750	0	612 253
Klient biznesowy	62 878	24 478	164	4 575	92 094
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>629 381</b>	<b>24 478</b>	<b>45 914</b>	<b>4 575</b>	<b>704 347</b>

Przychody ze sprzedaży	1.01.2020-31.12.2020 przekształcone				
	montaż i sprzedaż instalacji fotowoltaicznych	segment obrotu energią elektryczną	montaż i sprzedaż pomp ciepła	Pozostałe	Razem
Klient indywidualny	584 956	0	3 767	0	588 723
Klient biznesowy	58 726	0	0	2 433	61 159
<b>RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	<b>643 682</b>	<b>0</b>	<b>3 767</b>	<b>2 433</b>	<b>649 882</b>

Przychody z tytułu dóbr lub usług przekazanych klientowi w określonym momencie wyniosły 704 165 tys. złotych (w poprzednim roku: 649 882 tys. złotych), z kolei przychód z tytułu dóbr lub usług przekazywanych w miarę upływu czasu wyniósł 182 tys. złotych (w poprzednim roku: 79 tys. złotych).

Grupa prowadzi działalność na terenie Polski. Przychody ze sprzedaży dotyczą przede wszystkim dostawy i montażu: instalacji fotowoltaicznych, pomp ciepła i magazynów energii dla klientów. Począwszy od stycznia 2021 roku grupa zaczęła generować przychody z tytułu sprzedaży i obrotu energią elektryczną.

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, tak jak i w roku ubiegłym tj. w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, Grupa nie posiadała klientów, do których sprzedaż przekroczyłaby 10% przychodów.

Wśród klientów Grupy można wyróżnić dwie grupy:

- Klient indywidualny – zasadniczo dotyczy mniejszych przydomowych instalacji dla rodzin. Cechą charakterystyczną jest znacznie krótszy czas realizacji umowy, niż w przypadku relacji B2B.
- Klient biznesowy – dotyczy osób prowadzących działalność gospodarczą, osoby prawne i jednostki administracji publicznej.

Obie grupy charakteryzuje inne ryzyko kredytowe.



## 6.2 Świadczenia na rzecz pracowników

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	1.01.2021- 31.12.2021	1.01.2020- 31.12.2020 przekształcone
- wynagrodzenia	83 663	28 852
- obowiązkowe składki ZUS	14 965	4 548
- koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	9 775	892
- szkolenia	1 517	5 646
- pozostałe świadczenia	1 096	1 114
<b>RAZEM</b>	<b>111 016</b>	<b>41 052</b>

## 6.3 Pozostałe przychody

	1.01.2021- 31.12.2021	1.01.2020- 31.12.2020 przekształcone
Przychody z tytułu pośrednictwa finansowego	968	812
Dotacja (otrzymane wsparcie do instalacji fotowoltaicznych)	506	1 193
Odszkodowania otrzymane	377	268
Zysk ze zbycia aktywów trwałych	104	178
Pozostałe przychody	103	1 442
<b>RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>2 057</b>	<b>3 893</b>

## 6.4 Pozostałe koszty

	1.01.2021-31.12.2021	1.01.2020- 31.12.2020 przekształcone
Oczekiwana strata kredytowa z tytułu należności	4 343	1 126
Odpis aktualizujący zapasy	1 704	0
Odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	360	2 589
Oczekiwana strata kredytowa z tytułu należności z odroczonym terminem płatności	690	118
Kary za nieterminowe wykonanie usługi	619	290
Darowizny	325	184
różnice inwentaryzacji	446	0
uznane reklamacje	577	0
Pozostałe inne koszty operacyjne	743	1 943
<b>RAZEM INNE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>9 808</b>	<b>6 250</b>



Poniższa tabela przedstawia ruchy na odpisach i oczekiwanych stratach kredytowych w 2020 i 2021 roku:

	Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności		Odpisy aktualizujące zapasy		Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe		Oczekiwane straty kredytowe z tytułu należności z odroczonym terminem płatności	
	2021	2020 przekształcone	2021	2020 przekształcone	2021	2020 przekształcone	2021	2020 przekształcone
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia</b>	<b>2 546</b>	<b>1 420</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 589</b>	<b>0</b>	<b>767</b>	<b>649</b>
- utworzenie dodatkowych odpisów	4 343	1 126	1 704	0	360	2 589	690	118
- rozwiązanie odpisów	-112	0	0	0	0	0	0	0
- zwiększenie wskutek połączenia jednostek gospodarczych	177	0	0	0	0	0	0	0
<b>Odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia</b>	<b>6 954</b>	<b>2 546</b>	<b>1 704</b>	<b>0</b>	<b>2 949</b>	<b>2 589</b>	<b>1 457</b>	<b>767</b>

## 6.5 Koszty finansowe

	1.01.2021-31.12.2021	1.01.2020-31.12.2020 przekształcone
Odsetki	12 360	5 958
Prowizje od kredytów	178	0
Pozostałe koszty finansowe	307	1 303
<b>RAZEM KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>12 845</b>	<b>7 261</b>

## 6.6 Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku i za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy	2021	2020 przekształcone
Podatek bieżący:		
bieżące zobowiązania podatkowe	5 475	15 558
korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych		599
Podatek odroczony	-4 186	-706
<b>RAZEM PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>1 289</b>	<b>15 451</b>

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku i 31 grudnia 2020 roku przedstawia się następująco:

Ustalenie wysokości podatku	2021	2020
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>-15 123</b>	<b>78 569</b>
Podatek wyliczony według stawki 19%	-2 873	14 928
Różnica w zastosowanych stawkach podatkowych	-206	0
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	3 514	2 504



Przychody niepodatkowe		0
Utworzenie aktywa od nierozpoznanej wcześniej straty podatkowej	-1 117	0
Rozliczenie strat podatkowych z lat ubiegłych, od których nie było utworzone aktywo	-1 042	-1 362
Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanej podatkowej ulgi inwestycyjnej (specjalna strefa ekonomiczna)	-2 972	-1 300
Strata podatkowa, od której nie ujęto składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 637	681
Brak efektu podatkowego od korekt konsolidacyjnych	3 348	
<b>OBCIĄŻENIE Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>1 289</b>	<b>15 451</b>

Dnia 11 lutego 2020 roku zarządzający Krakowskim Parkiem Technologicznym, działający w imieniu Ministra Rozwoju wydał Decyzję nr 59/2020 o wsparciu dla Jednostki dominującej na prowadzenie działalności gospodarczej w Krakowskiej Strefie Ekonomicznej. Nowa inwestycja Jednostki dominującej, w związku z którą wydano decyzję dotyczącą zwiększenia zdolności produkcyjnych i usługowych Jednostki dominującej i wiążącą się z zatrudnieniem dodatkowych pracowników. Decyzja uprawnia Grupę do korzystania ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych.

Decyzja jest ważna na czas określony, przez 12 lat od daty jej wydania. Spółka zobligowana jest do spełnienia następujących warunków:

- 1/ poniesienie kosztów kwalifikowanych nowej inwestycji o łącznej wartości co najmniej 20 412 tys. zł,
- 2/ zwiększenie dotychczasowego zatrudnienia, po dniu wydania decyzji, w terminie do dnia 30.06.2021 roku 225 nowych miejsc pracy i utrzymanie nowo utworzonego miejsca pracy przez okres 3 lat licząc od dnia utworzenia,
- 3/ termin zakończenia realizacji nowej inwestycji upływa z dniem 30.09.2023 roku.

W przypadku utraty zwolnienia w wyniku niespełnienia warunków zezwolenia spółka zobowiązana jest do zapłaty podatku dochodowego od dochodu zwolnionego.

Wysokość ulgi podatkowej kalkulowana jest w zależności od poniesionych kosztów kwalifikowanych (dwuletnich kosztów pracy nowo zatrudnionych pracowników) i tzw. intensywności pomocy publicznej, która dla województwa małopolskiego wynosi od 35% do 55% poniesionych kosztów kwalifikowanych w zależności od statusu przedsiębiorstwa. Grupa za rok 2020 od podatku dochodowego odliczyła ulgę w wysokości 1 300 tys. zł, a za rok 2021 odliczona ulga wyniosła 2 972 tys. zł.

## 6.7. Zysk / (strata) na akcję

### Podstawowy zysk / (strata) na akcję

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 w złotych
1.01-31.12.2020 przekształcone	63 326	40 479 877	1,56
1.01-31.12.2021	-22 837	65 378 958	-0,35

### Rozwodniony zysk / (strata) na akcję



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Columbus Energy za rok 2021

(w tys PLN, o ile nie podano inaczej)



Dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję kwotę zysku lub straty przypadającą na zwykłych akcjonariuszy Jednostki dominującej koryguje się o wpływ wszelkich odsetek zaliczonych do danego okresu odnoszących się do rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych oraz innych zmian przychodów lub kosztów, które wynikałyby z konwersji rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych (w kwotach po opodatkowaniu).

Dla celów wyliczenia rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję za liczbę akcji zwykłych przyjmuje się średnią ważoną liczby akcji zwykłych powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane w momencie konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe. Przyjmuje się, że konwersja rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe nastąpiła na początku okresu lub na dzień emisji potencjalnych akcji zwykłych (jeśli nastąpiło to później).

Kalkulacja rozwodnionego zysku na akcję za rok 2021 przedstawia się następująco:

<b>Rozwodniony zysk na jedną akcję</b>	<b>1.01-31.12.2021</b>	<b>1.01-31.12.2020 przekształcone</b>
Zysk z działalności kontynuowanej przypadający na posiadaczy akcji zwykłych:		
Zastosowany w kalkulacji podstawowego zysku na akcję	-22 837	63 326
Odsetki od pożyczek i obligacji z opcją konwersji	272	2 439
<b>Zysk przypadający na posiadaczy akcji zwykłych Spółki zastosowany do kalkulacji rozwodnionego zysku na akcję</b>	<b>-22 565</b>	<b>65 764</b>

<b>Średnia ważona liczba akcji użyta w mianowniku</b>	<b>1.01-31.12.2021</b>	<b>1.01-31.12.2020 przekształcone</b>
Średnia ważona liczba akcji użyta w mianowniku do wyliczenia podstawowego zysku na akcje na jedną akcję	65 378 958	40 479 877
Korekty do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję:		
Obligacje zamienne na akcje	503 776	3 997 356
Pożyczki zamienne na akcje	1 831 082	14 796 417
Opcje dotyczące programu motywacyjnego	1 017 998	9 103 642
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych i potencjalnych akcji zwykłych użyta w mianowniku do wyliczenia rozwodnionego zysku na akcję</b>	<b>68 731 815</b>	<b>68 377 292</b>

<b>Zysk na akcję:</b>	<b>1.01-31.12.2021</b>	<b>1.01-31.12.2020 przekształcone</b>
Podstawowy	-0,35	1,56
Rozwodniony	-0,33	0,96



## 7. Noty objaśniające do sprawozdania z sytuacji finansowej

### 7.1 Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa z tytułu prawa do użytkowania

	Grunty	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Inne środki trwałe w budowie	Farmy fotowoltaiczne	Farmy fotowoltaiczne w budowie	Razem
<b>STAN NA DZIEŃ 1.01.2021</b>									
Wartość brutto	29	1946	2 166	18	1 907	0	34 180	209 182	249 428
Umorzenie	0	97	583	12	581	0	454	0	1 727
<b>Wartość netto</b>	<b>29</b>	<b>1 849</b>	<b>1 583</b>	<b>6</b>	<b>1 326</b>	<b>0</b>	<b>33 726</b>	<b>209 182</b>	<b>247 701</b>
<b>ZMIANY W OKRESIE 1.01-31.12.2021</b>									
Zwiększenia	0	0	3 746	165	205	1 214	99 449	133 076	237 855
Zmniejszenia	0	0	84	154	7	1 214	1 254	99 424	102 137
Amortyzacja	0	248	203	9	1 102	0	4 526	0	6 088
Zmniejszenie umorzenia	0	0	9	0	0	0	0	0	9
Zmiana Odpisów Aktualizujących	0	0	0	0	0	0	-1 750	1 391	-360
<b>STAN NA DZIEŃ 31.12.2021</b>									
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>29</b>	<b>1 601</b>	<b>5 052</b>	<b>8</b>	<b>422</b>	<b>0</b>	<b>125 645</b>	<b>244 225</b>	<b>376 981</b>
Wartość brutto	29	1946	5 828	29	2 105	0	130 625	244 225	384 786
Umorzenie	0	345	777	21	1 683	0	4 980	0	7 805
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>29</b>	<b>1 601</b>	<b>5 052</b>	<b>8</b>	<b>422</b>	<b>0</b>	<b>125 645</b>	<b>244 225</b>	<b>376 981</b>

	Grunty	Budynki	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Inne środki trwałe w budowie	Farmy fotowoltaiczne	Farmy fotowoltaiczne w budowie	Razem
<b>STAN NA DZIEŃ 1.01.2020 PRZEKSZTAŁCONE</b>									
Wartość brutto	0	386	825	13	574	0	0	0	1 798
Umorzenie	0	2	457	9	257	0	0	0	724
<b>Wartość netto</b>	<b>0</b>	<b>384</b>	<b>369</b>	<b>4</b>	<b>317</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 074</b>
<b>ZMIANY W OKRESIE 1.01-31.12.2020 PRZEKSZTAŁCONE</b>									
Zwiększenia	29	1 561	1 349	5	1 333	1 561	34 180	216 056	256 072
Zmniejszenia	0	0	8	0	0	1 561	0	4 284	5 853
Amortyzacja	0	95	135	3	323	0	454	0	1 011
Zmniejszenie umorzenia	0	0	8	0	0	0	0	0	8
Zmiana Odpisów Aktualizujących	0	0	0	0	0	0	0	-2 589	-2 589
<b>STAN NA DZIEŃ 31.12.2020 PRZEKSZTAŁCONE</b>									
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>29</b>	<b>1 849</b>	<b>1 583</b>	<b>6</b>	<b>1 326</b>	<b>0</b>	<b>33 726</b>	<b>209 182</b>	<b>247 701</b>
Wartość brutto	29	1946	2 166	18	1 907	0	34 180	209 182	249 428
Umorzenie	0	97	583	12	581	0	454	0	1 727
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>29</b>	<b>1 849</b>	<b>1 583</b>	<b>6</b>	<b>1 326</b>	<b>0</b>	<b>33 726</b>	<b>209 182</b>	<b>247 701</b>



	Grunty - prawo do użytkowania	Budynki - prawo do użytkowania	Urządzenia techniczne i maszyny - prawo do użytkowania	Środki transportu - prawo do użytkowania	Inne rzeczowe aktywa trwałe - prawo do użytkowania	Razem
<b>STAN NA DZIEŃ 1.01.2021</b>						
Wartość brutto	17 532	13 265	2 048	7 953	469	41 267
Umorzenie	353	2 561	368	2 135	13	5 431
<b>Wartość netto</b>	<b>17 179</b>	<b>10 704</b>	<b>1 679</b>	<b>5 818</b>	<b>455</b>	<b>35 836</b>
<b>ZMIANY W OKRESIE 1.01-31.12.2021</b>						
Zwiększenia	11 922	7 389	1 206	3 452	334	24 303
Zmniejszenia	572	1 037	0	371	109	2 088
Amortyzacja	1 147	3 450	920	2 767	161	8 444
Zmniejszenie umorzenia	0	199	0	135	0	333
<b>STAN NA DZIEŃ 31.12.2021</b>						
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>27 383</b>	<b>13 805</b>	<b>1 965</b>	<b>6 266</b>	<b>520</b>	<b>49 940</b>
Wartość brutto	28 883	19 618	3 254	11 033	694	63 482
Umorzenie	1 499	5 812	1 288	4 767	174	13 542
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>27 383</b>	<b>13 805</b>	<b>1 965</b>	<b>6 266</b>	<b>520</b>	<b>49 940</b>

	Grunty - prawo do użytkowania	Budynki - prawo do użytkowania	Urządzenia techniczne i maszyny - prawo do użytkowania	Środki transportu - prawo do użytkowania	Inne rzeczowe aktywa trwałe - prawo do użytkowania	Razem
<b>STAN NA DZIEŃ 1.01.2020 PRZEKSZTAŁCONE</b>						
Wartość brutto	3 272	3 586	373	2 746	0	9 978
Umorzenie	19	731	1	726	0	1 476
<b>Wartość netto</b>	<b>3 253</b>	<b>2 856</b>	<b>373</b>	<b>2 020</b>	<b>0</b>	<b>8 501</b>
<b>ZMIANY W OKRESIE 1.01-31.12.2020 PRZEKSZTAŁCONE</b>						
Zwiększenia	14 260	9 679	1 674	5 405	469	31 488
Zmniejszenia	0	0	0	199	0	199
Amortyzacja	334	1 831	368	1 548	13	4 094
Zmniejszenie umorzenia	0	0	0	139	0	139
<b>STAN NA DZIEŃ 31.12.2020 PRZEKSZTAŁCONE</b>						
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>17 179</b>	<b>10 704</b>	<b>1 679</b>	<b>5 818</b>	<b>455</b>	<b>35 836</b>
Wartość brutto	17 532	13 265	2 048	7 953	469	41 267
Umorzenie	353	2 561	368	2 135	13	5 431
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>17 179</b>	<b>10 704</b>	<b>1 679</b>	<b>5 818</b>	<b>455</b>	<b>35 836</b>

Koszty z tytułu umów leasingu krótkoterminowych ujętych w wyniku finansowym wyniosły 4 521 tys. zł (w 2020 roku – 3 709 tys. zł). Zgodnie z MSSF 16 Grupa stosuje uproszczenie dotyczące wynajmu dla umów zawartych na okres krótszy niż 12 miesięcy oraz wynajmu aktywów o niskiej wartości, który jest stosowany dla wynajmu sprzętu (np.: sprzęt IT, terminale, elektronarzędzia).

Pozycja „farmy fotowoltaiczne” obejmuje podstawowe składniki tworzące farmę tj. panele wraz z konstrukcją wsporczą, inwerter, transformator oraz pozostałe elementy, które łącznie umożliwiają funkcjonowanie farmy.

Wartość kosztów odsetek aktywowanych na rzeczowych aktywach trwałych w 2021 roku wyniosła 5 451 tys. zł (2020: 1 877 tys. zł).

W trakcie 2020 grupa zmieniła strategię w stosunku do farm fotowoltaicznych. Na dzień 1 stycznia 2020 roku farmy były przeznaczone do sprzedaży, dlatego nakłady były prezentowane jako produkcja w toku.

#### Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy czy zaistniały obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Columbus Energy za rok 2021

(w tys PLN, o ile nie podano inaczej)

wartości danego składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Aktywa podlegające amortyzacji analizuje się pod kątem utraty wartości, ilekroć jakieś zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują na możliwość niezrealizowania ich wartości bilansowej. Stratę z tytułu utraty wartości ujmuje się w wysokości kwoty, o jaką wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Wartość odzyskiwalną stanowi wyższa z dwóch kwot: wartości godziwej aktywów, pomniejszonej o koszty sprzedaży, lub wartości użytkowej. Dla potrzeb analizy pod kątem utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, w odniesieniu do którego występują dające się zidentyfikować odrębne przepływy pieniężne (ośrodki wypracowujące środki pieniężne). Niefinansowe aktywa, w odniesieniu do których uprzednio stwierdzono utratę wartości, oceniane są na każdy dzień bilansowy pod kątem występowania przesłanek wskazujących na możliwość odwrócenia dokonanego odpisu.

### **Przesłanki powodujące utratę wartości**

Rzeczowe aktywa trwałe związane z farmami fotowoltaicznymi stanowią istotną pozycję aktywów Grupy. Ze względu na zmienne otoczenie makroekonomiczne, które wpłynęło, m.in. na wzrost kosztów komponentów i innych kosztów bieżącego utrzymania farm, wydłużone terminy i zachwiane kanały dostaw oraz wzrost stóp procentowych grupa zidentyfikowała to jako czynnik, który w istotny sposób mógł przyczynić się do zmiany wartości posiadanych aktywów.

### **Utrata wartości aktywów trwałych**

Test na utratę wartości został przeprowadzony w odniesieniu do ośrodka wypracowującego środki pieniężne (CGU) poprzez ustalenie jego wartości odzyskiwalnej. Jako ośrodki wypracowujące środki pieniężne Grupa identyfikuje poszczególne farmy fotowoltaiczne/farmy fotowoltaiczne w budowie.

### **Przyjęte założenia**

Test na utratę wartości został przeprowadzony na podstawie Modelu finansowego Columbus Energy. Poniżej przedstawiono główne założenia przy jakich dokonano wyliczenia dla testu z tytułu utraty wartości na 31 grudnia 2021 roku:

- prognozy cen sprzedaży – farmy fotowoltaiczne sprzedają energię w modelu aukcyjnym oraz wolnorynkowym. W przypadku sprzedaży aukcyjnej ceny sprzedaży są ściśle ustalone na okres 15 lat indeksowane wyłącznie wskaźnikiem inflacji. Po tym okresie przyjęte zostały szacowane rynkowe ceny sprzedaży. W sprzedaży wolnorynkowej cena sprzedaży ustalona została na podstawie Raportu Prognoza Ścieżek Cenowych hurtowej Energii Elektrycznej na lata 2022-2040, uwzględniający założenia makroekonomiczne, w tym dotyczące inflacji kursów walut, i rynkowe dotyczące, m.in., cen emisji CO<sub>2</sub> i zapotrzebowania na energię elektryczną gospodarstw domowych,
- produktywność – ustalona na podstawie średnich historycznych danych pogodowych z ostatnich 15 lat dla konkretnej lokalizacji. Obserwowane obecnie zmiany klimatyczne przyczyniają się do wzrostu produktywności instalacji fotowoltaicznych. Grupa przyjęła jednak konserwatywne podejście i odstąpiła od szacunków w zakresie wzrostu w tym obszarze w okresie kolejnych 30 lat,
- poziom nakładów – w szacowanych przepływach uwzględniono CAPEX do poniesienia oraz CAPEX odtworzeniowy konieczny do funkcjonowania farmy,
- koszty operacyjne – przyjęte na poziomie realnych kosztów stałych ponoszonych na poziomie zidentyfikowanego CGU,
- analizę utraty wartości ustalono w oparciu o najnowsze dane ekonomiczne opracowane w wartościach realnych i przy zastosowaniu średniego ważonego kosztu kapitału po opodatkowaniu (WACC) w okresie projekcji na poziomie 6,9% (W 2020 roku 6%).

### **Wyniki przeprowadzonych testów**

Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących okres ekonomicznej użyteczności testowanych aktywów. Wartość odpisów



aktualizujących rzeczowe aktywa trwałe dotyczących farm fotowoltaicznych na dzień 31 grudnia 2021 wynosi 2 949 tys PLN, na dzień 31 grudnia 2020 wynosiła 2 589 tys PLN. Zmiana względem roku ubiegłego wynika z aktualizacji założeń operacyjnych, w tym ścieżek cenowych przyjętych do wyceny. Szacunki liczbowe skalkulowane zostały zgodnie z postanowieniami MSR 36. Ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości aktywów trwałych został zaprezentowany w pozostałych kosztach w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów.

## 7.2 Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Wartości niematerialne pozostałe	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Razem
<b>1 STYCZNIA 2021</b>				
Wartość brutto	3 833	395	0	4 228
Umorzenie	0	206	0	206
Zwiększenia	2 267	551	2 125	4 943
Zmniejszenia	0	72	0	72
Amortyzacja	0	160	0	160
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>6 100</b>	<b>507</b>	<b>2 125</b>	<b>8 732</b>
<b>31 GRUDNIA 2021</b>				
<b>Wartość brutto</b>	<b>6 100</b>	<b>874</b>	<b>2 125</b>	<b>9 098</b>
Umorzenie	0	366	0	366
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>6 100</b>	<b>507</b>	<b>2 125</b>	<b>8 732</b>

Wartości niematerialne w trakcie realizacji to głównie:

- Ekosystem - to pełne środowisko aplikacji których generalnym celem jest optymalizacja wykorzystania energii elektrycznej i dostarczenie usług na najwyższym poziomie. Do ekosystemu należą zarówno Columbus Cloud, PowerHouse, PowerFarm, PowerCharge, jak i wszystkie urządzenia od Columbus.
- System elektronicznego obiegu dokumentów, który zastąpi papierowy obieg dokumentów. Składa się z wielu procesów dostosowanych specyficznie dla Grupy Columbus.
- Moduł magazynowy - oprogramowanie zarządzające magazynem używane do kontroli, koordynacji i optymalizacji działań, procesów i operacji wykonywanych w magazynie.



Na dzień 31 grudnia 2021 Zarząd nie zidentyfikował konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości.

	Wartość firmy	Wartości niematerialne pozostałe	Wartości niematerialne w trakcie realizacji	Razem
<b>1 STYCZNIA 2020</b>				
Wartość brutto	3 833	235	0	4 068
Umorzenie	0	60	0	60
Zwiększenia	0	139	0	139
Zwiększenia wynikające z nabycia jednostek zależnych	0	389	0	389
Zmniejszenia	0	204	0	204
Amortyzacja	0	339	0	339
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>3 833</b>	<b>160</b>	<b>0</b>	<b>3 993</b>
<b>31 GRUDNIA 2020</b>				
<b>Wartość brutto</b>	<b>3 833</b>	<b>490</b>	<b>0</b>	<b>4 323</b>
Umorzenie	0	330	0	330
<b>WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO</b>	<b>3 833</b>	<b>160</b>	<b>0</b>	<b>3 993</b>

Na dzień 31.12.2021 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których została przypisana wartość firmy. Łączna wartość na dzień 31.12.2021 wynosiła 6 100 tys. złotych na co złożyła się:

Wartość firmy w wysokości 3 833 tys. złotych powstała w wyniku rozliczenia połączenia prawnego Columbus Capital Spółka Akcyjna z Columbus Energy Spółka Akcyjna, które miało miejsce w 2016 roku. Wartość firmy została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, będącego jednocześnie odrębnym segmentem operacyjnym sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych.

Wartość firmy w wysokości 1 479 tys. złotych powstała na prowizorycznym rozliczeniu nabycia spółki Votum Energy S.A. w czwartym kwartale 2021 roku przez Columbus Elite S.A. będącą spółką bezpośrednio zależną od Columbus Energy S.A. Wartość firmy została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne czyli do spółki Votum Energy S.A.

Wartość firmy w wysokości 799 tys. złotych powstała w wyniku rozliczenia nabycia spółki Vortex Energy-Obrót Sp. z o.o. (obecnie po zmianie nazwy Columbus Obrót Sp. z o.o.). Transakcja miała miejsce w dniu 2 lutego 2021 roku (opisane w szczegółach w nocy 7.3). Wartość firmy została przypisana do spółki Columbus Obrót.

Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów środków pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą budżetach finansowych obejmujących pięcioletni okres. Główne założenia, przyjęte w celu ustalenia wartości użytkowej są następujące:

- Wolumen sprzedaży i wpływ na wielkość przychodów i współmiernych im kosztów bezpośrednich
- stopa dyskontowa oparta na średnioważonym koszcie kapitału i odzwierciedlająca bieżącą rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz ryzyka związanego z przedmiotem działalności ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Zastosowano stopę dyskontową przed efektem podatkowym na poziomie 6,9% (2020: 5,5%),
- stopa wzrostu używana do oszacowania wartości rezydualnej ośrodków wypracowujących środki pieniężne.

Wolumen sprzedaży bazuje na średnich wielkościach osiąganych w poprzednich okresach. Stopa dyskontowa odzwierciedla dokonane przez kierownictwo oszacowanie ryzyka typowego dla ośrodka. Jest to wskaźnik stosowany przez kierownictwo w celu oszacowania efektywności (wyników) operacyjnych oraz przyszłych propozycji inwestycyjnych.



W przypadku oszacowania wartości użytkowej, kierownictwo jest przekonane, iż żadna racjonalnie możliwa zmiana jakiegokolwiek kluczowego założenia określonego powyżej nie spowoduje, że wartość bilansowa tego ośrodka znacząco przekroczy jego wartość odzyskiwalną.

### 7.3 Jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone

W skład grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2021 oraz na dzień 31 grudnia 2020 wchodziły następujące podmioty:

Jednostka	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w głosach (%)		Przedmiot działalności
	bezpośrednio	i pośrednio	bezpośrednio	bezpośrednio	
Jednostki zależne bezpośrednio i pośrednio	2021	2020	2021	2020	
Columbus Elite S.A.	70	50	70	50	usługi w zakresie oferowania produktów i usług Columbus Energy S.A.,
Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.	100	100	100	100	pośrednictwo finansowe i zarządzanie należnościami z tytułu należności z odroczonym terminem płatności
Columbus Obrót Sp. z o.o.	100	0	100	0	obróć energią- posiada koncesję na sprzedaż energii i Generalne Umowy Dystrybucyjne
Columbus Obrót 2 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka obrotu energią
Columbus Profit Sp. z o.o.	100	100	100	100	usługi rachunkowo-księgowe, związane z obsługą kadrowo-płacową pracowników oraz doradztwem w obrębie grupy kapitałowej
GoBiznes Sp. z o.o.	100	100	100	100	usługi w zakresie rozwiązań fotowoltaicznych, również w modelu PPA i PLA
New Energy Investments Sp. z o.o.	100	100	100	100	rozwój projektów energetycznych w obszarze farm fotowoltaicznych
Columbus JV-3 Sp. z o.o.	100	100	100	100	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych
Columbus JV-4 Sp. z o.o.	100	100	100	100	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych
Columbus JV-6 Sp. z o.o.	100	0	100	0	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych
Columbus JV-8 Sp. z o.o.	100	0	100	0	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych
Columbus JV-9 Sp. z o.o.	100	0	100	0	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych
Columbus JV-10 Sp. z o.o.	100	0	100	0	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych
Columbus JV-11 Sp. z o.o.	100	0	100	0	powołana w celach inwestycyjnych
Ecowolt 4 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Ecowolt 5 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Ecowolt 10 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Ecowolt 15 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Fotowoltaika HIG XIV Sp. z o.o.	100	0	100	0	powołana w celach inwestycyjnych
Fotowoltaika HIG-U PV2 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Greenprojekt 4 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Greenprojekt 10 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Greenprojekt 11 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Greenprojekt 14 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Kopalniaenergii.pl 3 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Sędziszów PV Sp. z o.o.	100	0	100	0	powołana w celach inwestycyjnych
Columbus JV-5 Sp. z o.o.	100	0	100	0	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych
Columbus JV-6 Hold Co 2 Sp. z o.o.	100	0	100	0	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych
Columbus JV-7 Sp. z o.o.	100	0	100	0	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych
Columbus JV1 Sp. z o.o.	100	100	100	100	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych





Columbus JV2 Sp. z o.o.	100	100	100	100	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych
Columbus SPV-1 Sp. z o.o.	100	100	100	100	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych
Columbus SPV-2 Sp. z o.o.	100	100	100	100	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych
Columbus SPV-3 Sp. z o.o.	100	0	100	0	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych
Columbus SPV-4 Sp. z o.o.	100	0	100	0	powołana w celu nabywania projektów farm fotowoltaicznych
EcoSolar Babice Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Ecowolt 1 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Ecowolt 2 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Ecowolt 6 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Ecowolt 7 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Ecowolt 9 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Ecowolt 12 Sp. z o.o.	51	51	51	51	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Ecowolt 14 Sp. z o.o.	51	51	51	51	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Ecowolt 18 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Eko Energia – Fotowoltaika Domaniew II Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Eko Energia II Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Elektrownia PVPL 113 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Elektrownia PVPL 166 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Elektrownia PVPL 172 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Elektrownia PVPL 173 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Elektrownia PVPL 174 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Elektrownia PVPL 187 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Elektrownia PVPL 188 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Elektrownia PVPL 213 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Elektrownia PVPL 221 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Elektrownia PVPL 288 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Elektrownia PVPL 321 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Elektrownia PVPL 388 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Elektrownia PVPL 421 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Energia Szyleny Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
ES Banachy Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
ES Nisko Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
ES Sigielki Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Fotowoltaika HIG XII Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Greenprojekt 6 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Greenprojekt 16 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Greenprojekt 18 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
PCWO Energy PV 223 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
PCWO Energy PV 245 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
PCWO Energy PV 277 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
PCWO Energy PV 341 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
PCWO Energy PV 358 Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
PMSUN Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
PV-ESSE Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
PV-ZIGNUM Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Giżycko Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower HNB Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Jabłoń Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych



SPower Januszkowice Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower JSK 3 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower KKM Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Klimki Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Kołaczyce Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Konopczyn Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower KRRO 8 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower KZDK 5 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Lubień Dolny 2 Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Mońki Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Nekla Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Osinki Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Polanów Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Różan Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Rusowo Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Sudol Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Tomaszówka Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Trękuszek Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Ujazd Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower WDW Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Węglińska Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
SPower Zambrów I Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Sun Energy Invest Sp. z o.o.	100	100	100	100	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Sun Venture Aero Sp. z o.o.	100	0	100	0	spółka celowa realizująca budowę farm fotowoltaicznych
Votum Energy S.A.	55	0	55	0	spółka współpracująca z Columbus Elite S.A. w branży OZE. Spółka świadczy usługi sprzedaży produktów z oferty Columbus Energy S.A.

<b>Jednostki współzależne bezpośrednio i pośrednio</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
Columbus&Farmy Sp. z o.o.	50	50	50	50	spółką celową zajmującą się pozyskaniem warunków przyłączenia.
Smile Energy S.A.	50	50	50	50	spółka celowa zajmująca się rozwojem umów PPA i PLA.
Farma F2 Sp. z o.o.	50	50	50	50	spółka celowa rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych
Farma F3 Sp. z o.o.	50	50	50	50	spółka celowa rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych
Farma F4 Sp. z o.o.	50	50	50	50	spółka celowa rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych
Farma F5 Sp. z o.o.	50	50	50	50	spółka celowa rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych
Farma F6 Sp. z o.o.	50	50	50	50	spółka celowa rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych
Farma F7 Sp. z o.o.	50	50	50	50	spółka celowa rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych
Farma F8 Sp. z o.o.	50	50	50	50	spółka celowa rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych
Farma F9 Sp. z o.o.	50	0	50	0	spółka celowa rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych
Farma F10 Sp. z o.o.	50	0	50	0	spółka celowa rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych
Farma F11 Sp. z o.o.	50	0	50	0	spółka celowa rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych
Farma F12 Sp. z o.o.	50	0	50	0	spółka celowa rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych
Farma F13 Sp. z o.o.	50	0	50	0	spółka celowa rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych
Miejsce Piastowe Sp. z o.o.	50	0	50	0	spółka celowa rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych
Nagoszyn Sp. z o.o.	50	0	50	0	spółka celowa rozwijająca projekty farm fotowoltaicznych
<b>Jednostki stowarzyszone</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	
Nexity Global S.A.	9,99	33	9,99	33	spółka prowadzącą swoją działalność w branży elektromobilność
Saule S.A.	20	20	20	20	rozwija technologie drukowanych perowskitowych ogniw słonecznych nowej generacji.



### 7.3.1 Jednostki zależne

Grupa w ramach rozwoju segmentu farm fotowoltaicznych nabyła spółki celowe zarówno w 2020 jak i 2021 roku.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2021 roku Grupa Kapitałowa nabyła udziały w 21 spółkach celowych (w 2020 w 50 spółkach celowych), których działalność związana jest z budową farm fotowoltaicznych. Nabycia te zostały rozliczone jako nabycie aktywów, a cena alokowana w pozycji rzeczowe aktywa trwałe (środki trwałe w budowie).

Data nabycia	Nazwa spółki	Udział w kapitale	Udział w głosach	Sposób rozliczenia
<b>Jednostki nabyte w 2020 roku</b>				
21.01.2020	Elektrownia PVPL 113 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
21.01.2020	Elektrownia PVPL 166 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
21.01.2020	Elektrownia PVPL 172 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
21.01.2020	Elektrownia PVPL 173 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
21.01.2020	Elektrownia PVPL 174 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
21.01.2020	Elektrownia PVPL 187 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
21.01.2020	Elektrownia PVPL 188 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
21.01.2020	Elektrownia PVPL 213 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
21.01.2020	Elektrownia PVPL 221 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
21.01.2020	Elektrownia PVPL 288 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
21.01.2020	Elektrownia PVPL 321 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
21.01.2020	Elektrownia PVPL 388 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
21.01.2020	Elektrownia PVPL 421 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
14.05.2020	EcoSolar Babice Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
14.05.2020	ES Banachy Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
14.05.2020	ES Nisko Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
14.05.2020	ES Sigiełki Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
30.07.2020	Ecowolt 6 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
30.07.2020	Ecowolt 7 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
30.07.2020	Ecowolt 5 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
30.07.2020	Greenprojekt 6 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
30.07.2020	Greenprojekt 18 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
30.07.2020	Sun Energy Invest Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
25.09.2020	SPower Tomaszówka Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
25.09.2020	SPower Zambrów I Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
25.09.2020	SPower Giżycko Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
25.09.2020	SPower WDW Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
25.09.2020	SPower JSK 3 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
25.09.2020	SPower KKM Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
25.09.2020	SPower Ujazd Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
25.09.2020	SPower HNB Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
25.09.2020	SPower Węgliska Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
25.09.2020	SPower Rusowo Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
25.09.2020	SPower Mońki dawniej Bioenergia Podlasie Sp. o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
06.10.2020	SPower Lubień Dolny 2 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów



06.10.2020	SPower Osinki Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
06.10.2020	SPower Polanów Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
06.10.2020	SPower Sudol Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
06.10.2020	SPower Kołaczyce Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
20.11.2020	SPower Jabłoń Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
20.11.2020	SPower Januszkowice Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
20.11.2020	SPower Klimki Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
20.11.2020	SPower Konopczyn Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
20.11.2020	SPower KRRO 8 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
20.11.2020	SPower Nekla Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
20.11.2020	SPower Różan Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
20.11.2020	SPower Trękuszek Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
20.11.2020	SPower KZDK 5 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
20.11.2020	Ecowolt 12 Sp. z o.o.	51%	51%	nabycie aktywów
20.11.2020	Ecowolt 14 Sp. z o.o.	51%	51%	nabycie aktywów

#### **Jednostki nabyte w 2021 roku**

05.02.2021	PCWO Energy PV 223 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
05.02.2021	PCWO Energy PV 245 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
05.02.2021	PCWO Energy PV 277 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
05.02.2021	PCWO Energy PV 341 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
05.02.2021	PCWO Energy PV 358 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
11.02.2021	Fotowoltaika HIG XII Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
11.04.2021	PMSUN Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
11.04.2021	PV-ESSE Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
11.04.2021	PV-ZIGNUM Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
11.04.2021	SUN VENTURE AERO Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
11.04.2021	Energia Szyleny Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
16.04.2021	Fotowoltaika HIG-U PV2 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
11.06.2021	Ecowolt 4 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
11.06.2021	Ecowolt 10 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
11.06.2021	Ecowolt 15 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
11.06.2021	Greenprojekt 4 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
11.06.2021	Greenprojekt 10 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
11.06.2021	Greenprojekt 11 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
11.06.2021	Greenprojekt 14 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
11.06.2021	Kopalniaenergii.pl 3 Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów
22.09.2021	Fotowoltaika HIG XIV Sp. z o.o.	100%	100%	nabycie aktywów



W dniu 2 lutego 2021 r. Columbus nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym Vortex Energy - Obrót Sp. z o.o. (obecnie Columbus Obrót Sp. z o.o.). Warunkiem zawieszającym było wydanie bezwarunkowej zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji, którą to decyzję, wyrażającą zgodę na nabycie 100% udziałów w tej spółce, Columbus otrzymał 26 kwietnia 2021 r.

#### **Nabycie jednostki zależnej Columbus Obrót Sp. z o.o.**

Przekazana zapłata	1 698
Przejęte aktywa netto	899
<b>Wartość firmy</b>	<b>799</b>

Nabycie udziałów w Columbus Obrót oznacza rozszerzenie działalności Grupy w zakresie obrotu energią elektryczną pochodzącą z odnawialnych źródeł energii.

W dniu 8 października 2021 spółka zależna Columbus Elite S.A. objęła 55% akcji w spółce Votum Energy S.A., w wyniku tej transakcji Grupa objęła kontrolę nad spółką Votum Energy S.A.

#### **Nabycie jednostki zależnej Votum Energy S.A.**

Przekazana zapłata	550
Udziały niekontrolujące	-751
Wartość aktywów netto	-1 669
<b>Wartość firmy</b>	<b>1 468</b>

Wartość udziałów niekontrolujących została ustalona proporcjonalnie do udziału obecnych instrumentów własnościowych w ujętych kwotach możliwych do zidentyfikowania aktywów netto jednostki przejmowanej. Przedmiot działalności Votum Energy S.A. na moment nabycia był tożsamy z przedmiotem działalności Columbus Energy S.A. Docelowo Grupa zamierza wykorzystać kapitał ludzki przejętej spółki do zwiększenia udziału w rynku. Wartość przychodów oraz zysk za okres od dnia przejścia wyniósł odpowiednio: 10 694 tys. zł oraz 791 tys. zł. Wartość firmy powstała na prowizorycznym rozliczeniu nabycia.

#### **Columbus Elite S.A. – objęcie kontroli**

W dniu 2 stycznia 2021 roku Columbus Energy S.A. podpisał umowę z właścicielami Columbus Elite S.A. posiadającymi pozostałe 50% akcji, przyznając Spółce opcje wykupu pakietu akcji oraz otrzymał Pełnomocnictwo do uczestniczenia na Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy Columbus Elite S. A. w imieniu akcjonariuszy Paweł Bednarek oraz Rafał Kołłątaj, zgodnie z ujawnieniem w pkt 3.1 litera b W wyniku podpisanej umowy Columbus Energy S.A. objął kontrolę nad Spółką Columbus Elite S.A. i od tego momentu traktuje ją jako jednostkę zależną i konsoliduje ją metodą pełną.

Wartość inwestycji w Columbus Elite S.A. wycenianej przed transakcją metodą praw własności wynosiła 6.284 tys. zł, w ocenie Spółki wartość ta była racjonalnym przybliżeniem wartości godziwej na dzień objęcia kontroli. Wartość aktywów netto Columbus Elite S.A. na moment objęcia kontroli wynosiła 12 521 tys. zł. Na moment objęcia kontroli nie rozpoznano wartości firmy. Wartość udziałów niekontrolujących ustalona na moment objęcia kontroli wyniosła 6 200 tys. zł.

W dniu 9 lipca 2021 Zwyczajne Walne Zgromadzenie Columbus Elite S.A. na podstawie umowy akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2021 roku podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Columbus Elite S.A., które w całości objął Columbus Energy S.A. Po tym podwyższeniu Columbus Energy S.A. posiada 70% udziału w kapitale zakładowym Columbus Elite S.A. Cena transakcyjna wyniosła 66 tys. zł.

#### **Columbus Elite S.A – opcja wykupu udziałów niekontrolujących**

W dniu 30 czerwca 2021 roku Columbus Energy S.A. podpisała porozumienie z Akcjonariuszami Columbus Elite S.A. (szczegóły nota 7.16). W związku z opcją nabycia wszystkich pozostałych udziałów niekontrolujących od dnia



30 czerwca 2021 Spółka nie rozpoznaje udziałów niekontrolujących w Columbus Elite S.A. W związku z wystawioną opcją Spółka ujęła zobowiązanie z tytułu opcji wykupu udziałów niekontrolujących w wysokości 15.721 tys. złotych.

### 7.3.2 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Columbus Energy S.A. w dniu 28 kwietnia 2020 r. objął 3 574 450 sztuk akcji zwykłych okaziciela serii B Spółki Nexity Global S.A. (dawniej Everest Investments S.A.) o wartości nominalnej 0,60 zł każda akcja co stanowi 35,74% akcji w kapitale zakładowym spółki. Spółka zgodnie ze strategią skupiać będzie się na trzech zasadniczych filarach działalności, tj. elektromobilności, transformacji energetycznej oraz na efektywnym zarządzaniu transportem, komunikacją i mobilnością zarówno w skali makro dla miast i aglomeracji, jak i mikro dla organizacji i flot pojazdów o napędzie alternatywnym.

W dniu 7 lipca 2020 r. Columbus Energy S.A. wraz ze spółką Farmy Fotowoltaiki S.A. z siedzibą w Katowicach zawarł spółkę ramową pod firmą Columbus&Farmy Sp. z o.o. Strony objęły w spółce ramowej po 50 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział. Kapitał zakładowy spółki ramowej wynosi 10.000,00 zł.

Spółka ramowa została powołana w celu realizacji projektów instalacji fotowoltaicznych do momentu uzyskania warunków przyłączenia. Po uzyskaniu warunków przyłączenia, prawa do każdego z projektów będą wnoszone przez spółkę ramową do spółek celowych, w ramach których projekty będą rozwijane.

Columbus Energy S.A. w dniu 3 września 2020 r. objął 187 493 sztuk nowych akcji zwykłych imiennych serii A Spółki Saule S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja co stanowi 13,04% akcji podwyższonym kapitale zakładowym spółki po jego rejestracji. Ponadto, w dniu 30 grudnia 2020 r. zawarł z Saule S.A. umowę objęcia 124.995 nowych akcji imiennych serii A Saule o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego akcje te zostały zarejestrowane w KRS, tym samym Columbus Energy S.A. posiada 20% udział w ogólnej liczbie głosów. Spółka Saule S.A. rozwija technologie drukowanych perowskitowych ogniw słonecznych nowej generacji. Obecnie Saule to zespół ponad 50 naukowców, inżynierów i pracowników administracyjnych z ponad 17 krajów. Saule przez ostatni rok, przy współpracy inżynierów z Korei, Malezji, Wielkiej Brytanii, Singapuru i Japonii, konstruowała unikatową, pierwszą na świecie linię produkcyjną drukowanych ogniw perowskitowych. Saule posiada jedno z najnowocześniejszych, najlepiej wyposażonych zapleczy badawczych (laboratorium optoelektroniki) na świecie.

Poniżej przedstawione zostały wszystkie jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia Grupy. Kraj utworzenia i rejestracji spółek będący także głównym miejscem prowadzenia działalności tych jednostek to Polska. Procentowy udział w kapitale spółek odpowiada liczbie posiadanych przez Grupę głosów.

<b>Udziały i akcje wyceniane metodą praw własności</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020 przekształcone</b>
Nexity Global S.A. (dawniej Everest Investments S.A.)*	237	2 793
SAULE S.A.	39 715	43 679
Columbus Elite S.A.*	0	6 264
Smile Energy S.A.	50	50
<b>RAZEM UDZIAŁY I AKCJE WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI</b>	<b>40 002</b>	<b>52 786</b>

\* Od 2.01.2021 Columbus Elite S.A. konsolidowany jest metodą pełną. Objęcie kontroli opisane w nocie 3.1 oraz 7.3.1

	<b>SAULE S.A.</b>	<b>Nexity Global S.A.</b>
<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2021</b>	<b>43 679</b>	<b>2 793</b>
Nabycie udziałów/akcji	-	-
Udział w zysku (stracie) jednostki stowarzyszonej	-3 963	-
Zbycie udziałów/akcji	-	853
<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2021</b>	<b>39 715</b>	<b>237</b>



Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	31.12.2021		31.12.2020		
	SAULE S.A.	Nexity Global S.A.	SAULE S.A.	Nexity Global S.A.	Columbus Elite S.A.
Aktywa trwałe	39 685	176	41 545	1 649	10 765
Aktywa obrotowe	29 296	2 633	36 388	4 495	9 513
Zobowiązania długoterminowe	37 023	8	9 330	395	
Zobowiązania krótkoterminowe	19 494	3 971	45 602	811	7 756
<b>Kapitał własny</b>	12 464	-1 170	23 000	4 938	12 521

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	SAULE S.A.	Nexity Global S.A.	SAULE S.A.	Nexity Global S.A.	Columbus Elite S.A.
	2021	2021	2020	2020	2020
Przychody ze sprzedaży	1 138	571	2 099	173	64 806
Zysk(strata) z działalności kontynuowanej	-19 619	-6 108	-19 714	-1 531	12 428
Całkowite dochody ogółem	-19 619	-6 108	-19 714	-1 531	12 428

### 7.3.3 Sprzedaż udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach.

W dniu 8.12.2020 Columbus Energy S.A. sprzedał 276.000 akcji spółki Nexity Global S.A.

W dniu 14.10.2021 Columbus Energy sprzedał 2.299.450 akcji spółki Nexity Global S.A., stanowiących 22,99 proc. udziału w kapitale zakładowym i głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. W wyniku transakcji, Columbus zmniejszył udział w Nexity i aktualnie posiada 999.000 akcji, stanowiących 9,99 proc. udziału w kapitale zakładowym.

Koszt sprzedanych akcji został ustalony w oparciu o wartość części sprzedanych akcji ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30.09.2021 roku.

Sprzedaż akcji Nexity Global S.A.	14.10.2021	08.12.2020
Cena sprzedaży	2 299	4 140
Wartość księgowa sprzedanych akcji	853	276
<b>Zysk ze zbycia udziałów</b>	<b>1 446</b>	<b>3 864</b>





### 7.3.4 Wykup udziałów niekontrolujących

Na dzień 1 stycznia 2020 roku Grupa posiadała 50% udziałów w spółkach: Ecowolt 1 Sp. z o.o., Ecowolt 2 Sp. z o.o., Ecowolt 9 Sp. z o.o., Ecowolt 18 Sp. z o.o., Greenprojekt 16 Sp. z o.o. Grupa już wtedy uznawała, że kontroluje te spółki w wyniku posiadania potencjalnych praw głosu poprzez posiadane opcje wykupu pozostałych udziałów od ich aktualnych właścicieli, w związku z powyższym inwestycje te pokazywany już były jako inwestycje w jednostki zależne.

W dniu 4 listopada 2020 roku Grupa dokonała wykupu pozostałych 50% udziałów w powyższych Spółkach za łączną kwotę 5 240 tys. zł. W wyniku rozliczenia tej transakcji w zyskach zatrzymanych ujęto kwotę: - 2 412 tys. zł.

## 7.4 Udzielone pożyczki

Pożyczki udzielone zostały zakwalifikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki udzielone są w walutach PLN i EUR.

	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
<b>Pożyczki udzielone</b>		
- pożyczki udzielone spółkom współzależnym - Farmy	1 331	224
- pożyczki udzielone spółkom pozostałym - Farmy	30 210	1 750
- pożyczki udzielone spółkom współzależnym - Grupa Nexity Global S.A.	2 705	0
- pozostałe	3 441	7 276
<b>Razem</b>	<b>37 687</b>	<b>9 250</b>
w tym:		
krótkoterminowe	25 767	6 007
długoterminowe	11 920	3 243

Grupa udziela pożyczek Spółkom rozwijającym budowę farm fotowoltaicznych, są to głównie pożyczki na zaliczki na opłaty przyłączeniowe, które są zwracane Grupie w przypadku niezyskania tych warunków. Pożyczki te są najczęściej zabezpieczone umową przelewu wierzytelności i zastawem na udziałach.

Pożyczki udzielone Spółkom z Grupy Nexity Global S.A. zostały rozliczone po dniu bilansowym.

Na dzień 31 grudnia 2021 roku należności nie były wymagalne.

	2021	2020 przekształcone
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>9 250</b>	<b>995</b>
<b>Zwiększenia:</b>	<b>44 891</b>	<b>19 485</b>
- udzielenie pożyczek	44 112	19 195
- wycena do wartości godziwej	779	290
<b>Zmniejszenia:</b>	<b>16 454</b>	<b>11 230</b>
- spłata pożyczek	16 200	11 121
- spłata odsetek od pożyczek	254	109
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>37 687</b>	<b>9 250</b>

Szczegółowe zestawienie pożyczek:



Pożyczkobiorca	Saldo na dzień 31.12.2021	Saldo na dzień 31.12.2020	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 1	4 684	0	3,5%	30 dni od dnia przyjęcia oferty dewelopera	oświadczenie o poddaniu się egzekucji art. 777 k.p.c.
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 2	5 015	0	4,0%	19.11.2022	Oświadczenie pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c.
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 3	101	0	4,0%	26.08.2022	Brak
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 4	3 149	0	3,5%	22.06.2022	1) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. pożyczkobiorcy, 2) umowa przelewu wierzytelności
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 5	917	0	5,0%	19.09.2021	1) Zastaw rejestrowy na projekcie 2) Umowa przelewu wierzytelności 3) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c.
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 6	0	727	5,0%	24 m-ce od wypłaty każdej transzy	
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 7	306	0	5,0%	19.09.2021	1) zastaw rejestrowy na 50% udziałów, 2) oświadczenie o poddaniu się egzekucji art. 777 k.p.c.
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 8	0	362	5,0%		
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 9	64	61	5,0%	09.09.2023	1) zastaw rejestrowy na 50% udziałów, 2) umowa przelewu wierzytelności
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 10	1 188	0	5,0%	09.09.2023	1) zastaw rejestrowy na 50% udziałów, 2) umowa przelewu wierzytelności, 3) oświadczenie o poddaniu się egzekucji art. 777 k.p.c.,
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 11	8 860	600	5,0%	24 m-ce od wypłaty każdej transzy	1) zastaw rejestrowy na 50% udziałów, 2) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie 777 k.p.c.
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 12	1 010	0	4,5%	19.11.2022	1) Oświadczenie pożyczkobiorcy o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c. 2) Oświadczenie (poręczenie) o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c.
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 13	2 985	0	1,0%	22.06.2022	1) Umowa przelewu wierzytelności 2) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c.
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 14	899	0	1,0%	07.01.2022	1) Umowa przelewu wierzytelności 2) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 k.p.c.
Pożyczkobiorca - Spółka farmowa 15	1 032	0	4,0%	24 m-ce od wypłaty każdej transzy	Hipoteka umowna
<b>Razem pożyczki udzielone spółkom pozostałym - Farmy</b>	<b>30 210</b>	<b>1 750</b>			
Pożyczkobiorca 1	432	0	4,0%	31.12.2022	
Pożyczkobiorca 1	0	0	2,5%	30.06.2020	
Pożyczkobiorca 1	2 034	0	4,0%	31.12.2022	Umowa pożyczki zawarta w dn. 21.04.2020 Ramowa Umowa Pożyczki zawarta w dn. 09.12.2021 r.
Pożyczkobiorca 2	1 959	0	WIBOR 6M + 4%	31.12.2021 oraz 13.08.2022	
Pożyczkobiorca 2	185	0	4,0%	31.12.2022	Umowa pożyczki zawarta w dn. 08.06.2021
Pożyczkobiorca 2	151	0	3,0%	05.11.2022	Umowa pożyczki zawarta w dn. 02.11.2021
Pożyczkobiorca 3	230	548	5,0%	25.02.2025	
Pożyczkobiorca 4	745	723	3,2%		1) Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie 777 k.p.c. 2) Zastaw rejestrowy na akcjach serii B spółki, ZABEZPIECZENIE DOTYCZY 1.000.000 sztuk objętych akcji serii B.
Pożyczkobiorca 5	409	0	WIBOR 3M + 4%	13.08.2022 19.08.2022 oraz 10.09.2022	
Pożyczkobiorca 6	0	6 005	1,0%	31.12.2021	Umowa pożyczki zawarta w dn. 02.12.2020
<b>Razem pozostałe i Grupa Nexity</b>	<b>6 146</b>	<b>7 276</b>			
Columbus&Farmy	1331	224	WIBOR 3M + 2%	31.12.2022	brak
<b>Pożyczki udzielone spółkom współzależnym - Farmy</b>	<b>1 331</b>	<b>224</b>			
<b>RAZEM</b>	<b>37 687</b>	<b>9 250</b>			



## 7.5 Zapasy

Zapasy	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
Materiały	72 387	54 414
w tym materiały u klienta	5 790	6 675
Towary	2 831	0
Towary w drodze	7 927	21 327
Produkcja w toku	4 107	0
Zaliczki na materiały	197	0
<b>RAZEM</b>	<b>87 449</b>	<b>75 741</b>

Grupa znacznie zwiększyła wartość posiadanych zapasów. Wzrost zapasów spowodowany jest znacznym zwiększeniem zapotrzebowania na montaż instalacji fotowoltaicznych.

## 7.6 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
1.Należności handlowe brutto	38 315	12 067
Odpis aktualizujący	-4 598	-2 546
Należności handlowe netto	33 717	9 520
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe	8 716	5 569
3. Aktywa z tytułu umów z klientami	0	6 492
4. Należności z tytułu podatku VAT	32 929	15 326
5. Kaucje, wadia	9 292	7 076
6. Należności z tyt. sprzedaży udziałów i rozliczenia nabycia	5 937	4 140
7. Zaliczki na dostawy i usługi	39 710	8 497
8. Rozrachunki z pracownikami	370	56
9. Należności związane ze sprzedażą z odroczonym terminem płatności	9 838	10 912
10. Pozostałe należności	3 315	3 696
<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM</b>	<b>143 825</b>	<b>71 285</b>
krótkoterminowe	127 869	55 498
długoterminowe	15 956	15 787

Na długoterminowe pozostałe należności składają się:

	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
Czynne rozliczenia międzyokresowe	1 758	2 031
Należności związane ze sprzedażą z odroczonym terminem płatności	8 721	10 095
Należności z tytułu kaucji	5 477	3 661
<b>RAZEM</b>	<b>15 956</b>	<b>15 787</b>

Należności dotyczące WFOŚ zgodnie z zasadą opisaną szczegółowo w nocie 2.7 zostały poddane indywidualnej analizie i ocenie pod kątem utraty wartości, biorąc pod uwagę spełnienie formalnych warunków otrzymania



dotacji przez klienta. Wartość brutto tych należności na dzień bilansowy wynosi: 6 923 tys PLN, natomiast odpis z tytułu utraty wartości: 506 tys PLN. Wartość brutto pozostałych należności analizowanych indywidualnie wynosi: 1 156 tys PLN i zgodnie z ustalonymi terminami nie są one wymagalne na dzień 31 grudnia 2021.

31.12.2021	Nieprzetworzone	Przetworzone				Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>11 314</b>	<b>16 342</b>	<b>4 336</b>	<b>4 693</b>	<b>1 629</b>	<b>38 315</b>
<b>Należności analizowane w modelu oczekiwanych strat kredytowych (macierz rezerw)</b>	11 239	13 847	2 308	1 267	1 575	30 236
Odpis aktualizujący	-93	-1 165	-831	-532	-1 472	-4 093
Procent oczekiwanych strat	1%	7%	37%	59%	100%	
<b>Pozostałe analizowane indywidualnie</b>	75	2 495	2 028	3 426	54	8 079
Odpis aktualizujący	0	0	0	-506	0	-506
<b>NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO RAZEM</b>	<b>11 221</b>	<b>15 178</b>	<b>3 505</b>	<b>3 655</b>	<b>157</b>	<b>33 716</b>

31.12.2020	Nieprzetworzone	Przetworzone				Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
<b>Należności handlowe brutto</b>	<b>4 126</b>	<b>4 362</b>	<b>1 089</b>	<b>1 056</b>	<b>1 434</b>	<b>12 066</b>
<b>Należności analizowane w modelu oczekiwanych strat kredytowych</b>	4 126	4 362	1 089	1 056	1 434	12 066
Odpis aktualizujący	-40	-300	-369	-405	-1 434	-2 546
Procent oczekiwanych strat	1%	7%	37%	59%	100%	
<b>NALEŻNOŚCI HANDLOWE NETTO RAZEM</b>	<b>4 086</b>	<b>4 062</b>	<b>720</b>	<b>652</b>	<b>0</b>	<b>9 520</b>

Wszystkie należności handlowe jakie Grupa posiadała na dzień 31 grudnia 2020 oraz 31 grudnia 2021 były wyrażone w PLN.

Poniższa tabela przedstawia wartość oczekiwanych strat kredytowych dla należności z odroczonym terminem płatności:

31.12.2021	Nieprzetworzone			Przetworzone				Razem
	0 zaległych rat	do 1 zaległej raty	od 2 do 3 rat	od 4 do 6 rat	od 7 do 9 rat	od 10 do 12 rat	pow. 12 rat	
Należności z odroczonym terminem płatności	3 978	1 909	2 475	1 043	502	397	544	10 849
Odpis aktualizujący	15	7	19	156	126	199	490	1 011
	0,4%	0,4%	0,8%	15,0%	25,1%	50,1%	90,1%	9,3%
	<b>3 964</b>	<b>1 902</b>	<b>2 456</b>	<b>886</b>	<b>377</b>	<b>199</b>	<b>54</b>	<b>9 838</b>

  

31.12.2020	Nieprzetworzone			Przetworzone				Razem
	0 zaległych rat	do 1 zaległej raty	od 2 do 3 rat	od 4 do 6 rat	od 7 do 9 rat	od 10 do 12 rat	pow. 12 rat	
Należności z odroczonym terminem płatności	5 046	2 088	2 336	1 184	437	242	316	11 649
Odpis aktualizujący	19	8	18	178	109	121	284	737
	0,4%	0,4%	0,8%	15,0%	24,9%	50,0%	89,9%	6,3%
	<b>5 027</b>	<b>2 080</b>	<b>2 318</b>	<b>1 007</b>	<b>328</b>	<b>121</b>	<b>32</b>	<b>10 912</b>

Szczegóły dotyczące przyjętych założeń opisano w nocie 2.7.



## 7.7 Środki pieniężne

	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
Środki pieniężne w banku i w kasie	61 387	131 604
w tym środki o ograniczonym zakresie dysponowania	5 189	1 836
<b>RAZEM</b>	<b>61 387</b>	<b>131 604</b>
<b>PLN</b>		
Środki pieniężne w banku i w kasie	61 123	129 863
w tym środki o ograniczonym zakresie dysponowania	5 189	1 826
Krótkoterminowe depozyty bankowe	0	931
<b>RAZEM PLN</b>	<b>61 124</b>	<b>130 794</b>
<b>EUR</b>		
Środki pieniężne w banku i w kasie	249	769
Krótkoterminowe depozyty bankowe	0	0
<b>RAZEM EUR</b>	<b>249</b>	<b>769</b>
<b>GBP</b>		
Środki pieniężne w banku i w kasie	3	0
Krótkoterminowe depozyty bankowe	0	0
<b>RAZEM FUNT</b>	<b>3</b>	<b>0</b>
<b>USD</b>		
Środki pieniężne w banku i w kasie	10	41
Krótkoterminowe depozyty bankowe	0	0
<b>RAZEM USD</b>	<b>10</b>	<b>41</b>
<b>RAZEM</b>	<b>61 387</b>	<b>131 604</b>

Środki pieniężne o ograniczonym zakresie dysponowania dotyczą środków pieniężnych na rachunkach VAT.

Dodatkowe wyjaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

Na wartość pozostałych przepływów wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składają się:

	1.01-31.12.2021	1.01-31.12.2020 przekształcone
Zaciągnięcie zobowiązań z tytułu faktoringu odwrotnego	27 443	
Ujęcie programu motywacyjnego	9 775	892
Pozostałe	12 502	3 452
<b>Razem pozostałe przepływy</b>	<b>49 720</b>	<b>-2 560</b>



## 7.8 Kapitał własny

### Wyemitowany kapitał akcyjny

Kapitał akcyjny na dzień 31.12.2021 wynosi 129 982 198,50 zł i dzieli się obecnie na 68 773 650 akcji o wartości nominalnej 1,89 zł każda.

W dniu 8 stycznia 2021 roku do Spółki wpłynęły oświadczenia wszystkich obligatariuszy, którzy objęli obligacje serii E, na podstawie których wyrazili intencję do wykonania prawa konwersji posiadanych przez nich obligacji serii E na akcje nowej emisji. W lutym 2021 roku w celu realizacji umownego prawa konwersji obligacji nabywanych na akcje podpisano umowy nabycia obligacji w celu ich umorzenia oraz złożono ofertę nabycia nowych akcji w kapitale zakładowym Spółki zgodnie z wartością emisji wynikającą z umów konwersji.

Wartość nominalna wyemitowanych akcji wynosiła 7.555.000 (3.997.359 akcji z serii B Spółki po cenie emisyjnej 1,89) a wartość zobowiązania w momencie konwersji wyniosła 7.718.933 złotych.

W dniu 8 stycznia 2021 roku do Spółki wpłynęły oświadczenia Inwestorów wyrażające intencję wykonania prawa do konwersji przysługującego im z tytułu zawartych umów pożyczki. Spółka dokonała nowej emisji akcji przeznaczonej do objęcia przez Inwestorów w celu realizacji umownego prawa konwersji w wartości emisji wynikającej z umów konwersji tj. 37.195.996 (3.807.407 akcji z serii D Spółki po cenie emisyjnej 1,89 oraz 10.989.010 akcji z serii C Spółki po cenie emisyjnej 2,73). Wartość nominalna wyemitowanych akcji wyniosła 27.965.230 tj. 14.796.418 akcji po 1,89.

W dniu 5 marca 2021 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 76 506 967,53 zł, o kwotę 35 520 230,97 zł, do kwoty 112.027.198,50 zł, poprzez emisję:

- (i) 3.997.356 akcji serii B Spółki, - cena emisyjna 1,89
- (ii) 10.989.010 akcji serii C Spółki, - cena emisyjna 2,73
- (iii) 3.807.407 akcji serii D Spółki, - cena emisyjna 1,89

tj. łącznie emisję 18.793.773 nowych akcji Spółki w kwocie 44 751 tys. złotych.

W dniu 13 lipca 2021 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 112 027 198,50 zł do kwoty 129 982 198,50 zł, tj. o kwotę 17 955 000,00 zł, w drodze emisji 9 500 000 akcji serii E Columbus. Emisja nowych akcji w kapitale zakładowym Spółki miała na celu realizację prawa do objęcia akcji przez osoby uprawnione w ramach Programu Menadżerskiego. W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego w dniu 13 lipca 2021 r., jego wysokość na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wynosi 129 982 198,50 zł. Kapitał zakładowy dzieli się obecnie na 68 773 650 akcji o wartości nominalnej 1,89 zł każda :

- 40 479 877 akcji zwykłych na okaziciela serii A1,
- 3 997 356 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 10 989 010 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 3 807 407 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
- 9 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.

Zostały wyemitowane akcje po cenie emisyjnej 1,89.

Akcje serii A1 są przedmiotem zorganizowanego obrotu w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

Łączna liczba akcji oraz łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosi 68 773 650.



Akcjonariat Columbus Energy S.A. na dzień 31 grudnia 2021 r.:

L.p.	Imię i Nazwisko	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Dawid Zieliński *	21 603 659	31,41	21 603 659	31,41
2.	January Ciszewski **	14 702 462	21,38	14 702 462	21,38
3.	Piotr Kurczewski	13 882 238	20,19	13 882 238	20,19
4.	Marek Sobieski	3 542 170	5,15	3 542 170	5,15
5.	Janusz Sterna ***	3 062 266	4,45	3 062 266	4,45
6.	Pozostali akcjonariusze	11 980 855	17,42	11 980 855	17,42
<b>Ogółem</b>		<b>68 773 650</b>	<b>100</b>	<b>68 773 650</b>	<b>100</b>

\* bezpośrednio i pośrednio poprzez Gemstone ASI S.A., której blisko 100% akcji posiada Dawid Zieliński

\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez JR HOLDING ASI S.A. i KPM INVEST Sp. z o.o.

\*\*\* bezpośrednio i pośrednio przez Polsyntes Sp. z o.o.

Akcjonariusze posiadający 77,43%, tj. Dawid Zieliński, Gemstone ASI S.A., January Ciszewski, JR Holding ASI S.A., Piotr Kurczewski, Janusz Sterna i Polsyntes Sp. z o.o. działają w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Akcjonariat na dzień zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

L.p.	Imię i Nazwisko	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Dawid Zieliński *	21 603 659	31,41	21 603 659	31,41
2.	Piotr Kurczewski	13 882 238	20,19	13 882 238	20,19
3.	January Ciszewski	13 373 627	19,45	13 373 627	19,45
4.	Marek Sobieski	3 542 170	5,15	3 542 170	5,15
5.	Janusz Sterna ***	2 719 035	3,95	2 719 035	3,95
6.	Pozostali akcjonariusze	13 652 921	19,85	13 652 921	19,85
<b>Ogółem</b>		<b>68 773 650</b>	<b>100</b>	<b>68 773 650</b>	<b>100</b>

\* bezpośrednio i pośrednio poprzez Gemstone ASI S.A., której blisko 100% akcji posiada Dawid Zieliński

\*\* bezpośrednio i pośrednio poprzez JR HOLDING ASI S.A. i KPM INVEST Sp. z o.o.

\*\*\* bezpośrednio i pośrednio przez Polsyntes Sp. z o.o.

Akcjonariusze posiadający 74,99%, tj. Dawid Zieliński, Gemstone ASI S.A., January Ciszewski, JR Holding ASI S.A., Piotr Kurczewski, Janusz Sterna i Polsyntes Sp. z o.o. działają w porozumieniu, o którym mowa w art. 87 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

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

Zysk za 2020 rok (dane przed przekształceniem) w wysokości 64.440 tys zł został przeznaczony na: 2.778 tys zł na pokrycie strat z lat ubiegłych, 56.508 tys zł na pokrycie ujemnego kapitału rezerwowego, 5.155 tys zł na kapitał zapasowy.





## Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W latach ubiegłych Jednostka dominująca nie wypłacała dywidendy. Również w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 roku Jednostka Dominująca nie wypłacała dywidendy ani zaliczek na poczet dywidendy.

W dniu 9 lipca 2021 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Columbus Elite S.A. podjęło uchwałę w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 10.400 tys. zł. 50% dywidendy tj. kwota 5.200 tys. zł została wypłacona pozostałym akcjonariuszom.

## UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

Poniższa tabela przedstawia szczegóły na temat istotnych jednostek zależnych w Grupie, które mają udziały niekontrolujące:

Nazwa Spółki	Siedziba	Procentowa wielkość udziałów posiadanych przez Grupę		Procentowy udział w głosach	
		31.12.2021	31.12.2020 przekształcone	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
Columbus Elite S.A.	Kraków	70%*	50%	70%	50%
Votum Energy S.A.	Wrocław	39%	-	39%	-

\* Pozostałe 30% akcji Columbus Elite S.A. objęte jest symetrycznymi opcjami zakupu i sprzedaży (opcje call i put), o których mowa w nocie 7.16

Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2021	Columbus Elite S.A.	Votum Energy S.A.
Aktywa trwałe	21 171	482
Aktywa obrotowe	10 071	7 556
Zobowiązania długoterminowe	2	3
Zobowiązania krótkoterminowe	8 608	8 038
<b>Kapitał własny przypadający:</b>	<b>22 632</b>	<b>-878</b>
Akcjonariuszom jednostki dominującej	15 858	-613
<b>Udziałom niekontrolującym</b>	<b>0</b>	<b>-265</b>

Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	Columbus Elite S.A. 1.01 - 31.12.2021	Votum Energy S.A. 1.11 - 31.12.2021
Przychody ze sprzedaży	83 697	10 694
Zysk(strata) z działalności kontynuowanej	20 444	791
Całkowite dochody ogółem	20 444	791
<b>Przypadające udziałom niekontrolującym</b>	<b>5 939*</b>	<b>486</b>
Wypłacone dywidendy	5 200	0

\*Zmiany w udziale w kapitale zakładowym Columbus Elite S.A. zostały opisane w nocie 7.3.1

## 7.9 Kredyty i pożyczki

	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
<b>DŁUGOTERMINOWE:</b>	<b>48 833</b>	<b>109 260</b>
Kredyty bankowe	0	0
Pożyczki	48 833	109 260
<b>KRÓTKOTERMINOWE:</b>	<b>269 407</b>	<b>150 246</b>
Kredyty bankowe	123 876	56 963
Pożyczki	145 531	93 283
<b>RAZEM</b>	<b>318 240</b>	<b>259 506</b>



	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
<b>STAN NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>259 506</b>	<b>28 319</b>
Zmiana stanu kredytów i pożyczek:		
- zaciągnięcie	146 872	184 402
- spłata	-103 890	-61 998
- umorzenie PFR	-355	0
- przejęcie długu	4 099	108 656
- naliczone odsetki	14 235	2 962
- spłacone odsetki	-8 178	-1 660
- pozostałe	5 953	-1 174
<b>STAN NA KONIEC OKRESU</b>	<b>318 240</b>	<b>259 506</b>



Na dzień 31/12/2021 Grupa korzystała z finansowania wg poniższego zestawienia

31.12.2021	Nazwa kredytu / pożyczki	Kwota zobowiązania w PLN	Waluta	Limit	Termin spłaty	Oprocentowanie	Rodzaj zabezpieczenia
1.	BOŚ KRB	39 469	PLN	45 000	25.06.2022	WIBOR 1M + 1,6 p.p.	- gwarancja BGK, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - weksel własny in blanco, - zastaw finansowy na rachunkach w banku, - pełnomocnictwo do rachunków w banku
2.	Santander Multilinia	24 891	PLN	35 000	13.11.2022	WIBOR 1M + 1,4 p.p	- gwarancja BGK, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji
3.	mBank	50 000	PLN	50 000	30.09.2022	WIBOR 1M + 1,75 p.p.	- gwarancja BGK, - poręczenie cywilne , - oświadczenie o poddaniu się egzekucji
4.	Pożyczkodawca 1	49 000 (10 655 EUR)	EUR		31.01.2022	8%	Brak
5a.	Pożyczkodawca 2	79 510	PLN		08.10- 16.11.2022	4,25% + WIBOR 3M	- umowy poręczenia, umowy zastawu rejestrowego na udziałach i na zbiorach rzeczy oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie 777
5b.	Pożyczkodawca 2	48 833	PLN		31.05- 21.12.2023	4,25% + WIBOR 3M	- umowy poręczenia, umowy zastawu rejestrowego na udziałach i na zbiorach rzeczy oraz oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie 777
6.	Pożyczkodawca 3	8 762	PLN		30.06.2022	stałe 5,7%	zastaw rejestrowy na (i) wierzytelnościach i (ii) na zapasach magazynowych
7.	Pożyczkodawca 4	6 590	PLN		30.06.2022	stałe 5,7%	zastaw rejestrowy na (i) wierzytelnościach i (ii) na zapasach magazynowych
8.	Kredyty obrotowe VAT w 14 Spółkach celowych	9 515	PLN		31.10.2022	WIBOR 1M + 1,8%	- pełnomocnictwo dla Banku do dysponowania rachunkami bieżącymi Columbus SA w BOŚ SA, z wyłączeniem rachunku otwartego przez Bank do obsługi podatku VAT w ramach MPP - zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach bieżących spółki Columbus SA, prowadzonym w BOŚ, wraz z klauzulą kompensacyjną, z wyłączeniem rachunku otwartego przez Bank do obsługi podatku VAT w ramach MPP - Weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorcy poręczony przez spółkę Columbus Energy SA, wraz z deklaracją wekslową.
9.	Pozostałe	1 670	PLN				
<b>Kredyty i pożyczki</b>		<b>318 240</b>	<b>PLN</b>				
1.	Faktoring odwrotny	8 598	PLN	15 000	30.11.2022	- WIBOR 1M + 1,4 p.p. dla PLN; - EURIBOR 1M + 1,6 p.p. dla EUR; - SOFR + 1,6 p.p. dla USD	- weksel własny in blanco, - pełnomocnictwo do wskazanych rachunków bankowych, - gwarancja BGK, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - zastaw finansowy i rejestrowy na wskazanych rachunkach bankowych
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>		<b>8 598</b>	<b>PLN</b>				
1.	Obligacje Seria F	61 287	PLN	60 000	30.05.2022, 30.09.2022	WIBOR 6M+ 4,2%	niezabezpieczone



2.	Obligacje Seria A	71 774	PLN	75 000	03.12.2035	WIBOR 6M+ 2,8%	<ul style="list-style-type: none"> <li>- weksel własny in blanco Emitenta,</li> <li>- oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji,</li> <li>- zastawy finansowe na rachunkach bankowych Emitenta,</li> <li>- cesje wierzytelności z umów pożyczek udzielonych przez Emitenta 24 zależnym spółkom SPV,</li> <li>- umowa wsparcia Emitenta przez Columbus Energy S.A.,</li> <li>- zastawy rejestrowe na udziałach 24 spółek SPV zależnych od Emitenta,</li> <li>- zastawy rejestrowe na 31 Projektach elektrowni fotowoltaicznych (zbiór rzeczy i praw) umiejscowionych w 24 spółkach SPV zależnych od Emitenta ,</li> <li>- cesje wierzytelności z umów dotyczących realizacji i działalności 31 elektrowni fotowoltaicznych umiejscowionych w 24 spółkach SPV zależnych od Emitenta,</li> <li>- zastawy finansowe na rachunkach bankowych 24 spółek SPV zależnych od Emitenta,</li> <li>- weksle własne in blanco 24 spółek SPV zależnych od Emitenta,</li> <li>- kaucja środków pieniężnych w kwocie 1.750.000,-zł</li> </ul>
----	-------------------	--------	-----	--------	------------	----------------	---

**Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych**      **133 061**    **PLN**

31.12.2020	Nazwa kredytu / pożyczki	Kwota zobowiązania	Waluta	Limit	Termin spłaty	Oprocentowanie	Rodzaj zabezpieczenia
1.	BOŚ KRB	40 656	PLN	45 000	25.06.2022	WIBOR 1M + 1,6 p.p.	<ul style="list-style-type: none"> <li>- gwarancja BGK,</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,</li> <li>- weksel własny in blanco,</li> <li>- zastaw finansowy na rachunkach w banku,</li> <li>- pełnomocnictwo do rachunków w banku</li> </ul>
2.	Santander Multiniria	16 307	PLN	35 000	13.11.2022	WIBOR 1M + 1,4 p.p	<ul style="list-style-type: none"> <li>- gwarancja BGK,</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji</li> </ul>
3.	Kredyt inwestycyjny BOŚ	2 014	PLN		01.11.2034	WIBOR 3M + 3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>- pełnomocnictwo do pobrania środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bieżącym i na innych rachunkach Kredytobiorcy w Banku</li> <li>- zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Kredytobiorcy prowadzonych w BOS</li> <li>- zastaw rejestrowy na udziałach spółki Kredytobiorcy</li> <li>- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa, w tym na Farmie Fotowoltaicznej</li> <li>- cesja wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia majątku Farmy Fotowoltaicznej, a w czasie trwania inwestycji - cesja wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia inwestycji</li> <li>- cesja wierzytelności z tytułu umowy serwisowej</li> <li>- cesja wierzytelności z tytułu umowy dzierżawy gruntu, na którym realizowana jest inwestycja,</li> <li>- cesja wierzytelności z tytułu o roboty budowlane obejmującej wykonanie Farmy Fotowoltaicznej zawartej z Columbus Energy</li> <li>- Cesja wierzytelności z tytułu umowy w zakresie świadczenia usługi dystrybucji energii elektrycznej</li> <li>- Cesja wierzytelności z tytułu umowy na sprzedaż energii elektrycznej przez Spółkę</li> <li>- Cesja wierzytelności z tytułu praw do dopłaty do wyprodukowanej energii uzyskanej w wygranej aukcji (zgodnie z przepisami ustawy o odnawialnych źródłach energii)</li> <li>- Weksel in blanco z wystawienia Spółki, wraz z deklaracją wekslową</li> <li>- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Spółki do kwoty 3.211 740,00 zł</li> </ul>

4.	Kredyt inwestycyjny BOŚ	2 156	PLN	01.11.2034	WIBOR 3M + 3%	<ul style="list-style-type: none"> <li>- pełnomocnictwo do pobrania środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku bieżącym i na innych rachunkach Kredytobiorcy w Banku</li> <li>-zastaw finansowy na prawach do środków pieniężnych zgromadzonych na rachunkach Kredytobiorcy prowadzonych w BOS</li> <li>- zastaw rejestrowy na udziałach spółki Kredytobiorcy</li> <li>- zastaw rejestrowy na mieniu ruchomym przedsiębiorstwa, w tym na Farmie Fotowoltaicznej</li> <li>- cesja wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia majątku Farmy Fotowoltaicznej, a w czasie trwania inwestycji - cesja wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia inwestycji</li> <li>- cesja wierzytelności z tytułu umowy serwisowej</li> <li>- cesja wierzytelności z tytułu umowy dzierżawy gruntu, na którym realizowana jest inwestycja,</li> <li>- cesja wierzytelności z tytułu o roboty budowlane obejmującej wykonanie Farmy Fotowoltaicznej zawartej z Columbus Energy</li> <li>- Cesja wierzytelności z tytułu umowy w zakresie świadczenia usługi dystrybucji energii elektrycznej</li> <li>- Cesja wierzytelności z tytułu umowy na sprzedaż energii elektrycznej przez Spółkę</li> <li>- Cesja wierzytelności z tytułu praw do dopłaty do wyprodukowanej energii uzyskanej w wygranej aukcji(zgodnie z przepisami ustawy o odnawialnych źródłach energii)</li> <li>- Weksel in blanco z wystawienia Spółki, wraz z deklaracją wekslową</li> <li>- Oświadczenie o poddaniu się egzekucji Spółki do kwoty 3.383 798,00 zł</li> </ul>
5.	Pożyczkodawca 1	65 730 (14 245 EUR)	PLN	31.01.2022	7,50%	brak
6.	Pożyczkodawca 2	80 000	PLN	08.10.2022	4,25% + WIBOR 3M	oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 par. 1 pkt 5 kpc
7.	Pożyczkodawca 3	8 306	PLN	30.09.2021	stałe 5,7%	zastaw rejestrowy na (i) wierzytelnościach i (ii) na zapasach magazynowych
8.	Pożyczkodawca 4	6 248	PLN	30.09.2021	stałe 5,7%	zastaw rejestrowy na (i) wierzytelnościach i (ii) na zapasach magazynowych
9.	Pożyczkodawca 5	2 976	PLN	31.12.2020	4% rocznie	brak
10.	Pożyczki z opcją konwersji	33 465	PLN		od 3% do 12%	
11.	Pozostałe	1 649	PLN			
<b>Kredyty i pożyczki</b>		<b>259 506</b>	<b>PLN</b>			
1.	Faktoring odwrotny	0	PLN	10 000	31.10.2021	<ul style="list-style-type: none"> <li>- WIBOR 1M + 1,8 p.p. dla PLN;</li> <li>- EURIBOR 1M + 2 p.p. dla EUR;</li> <li>- LIBOR 1M+ 2 p.p. dla USD</li> <li>- weksel własny in blanco,</li> <li>- pełnomocnictwo do wskazanych rachunków bankowych,</li> <li>- gwarancja BGK,</li> <li>- oświadczenie o poddaniu się egzekucji,</li> <li>- zastaw finansowy i rejestrowy na wskazanych rachunkach bankowych,</li> <li>- zastaw na zapasach</li> </ul>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>		<b>0</b>	<b>PLN</b>			
1.	Obligacje Seria E	7 626	PLN	10.02.2021	- oprocentowanie 9%	niezabezpieczone
2.	Obligacje Seria A	74 458	PLN	75 000	03.12.2035	<ul style="list-style-type: none"> <li>- oprocentowanie 9%</li> <li>- weksel własny in blanco Emitenta,</li> <li>- oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji,</li> <li>- zastawy finansowe na rachunkach bankowych Emitenta,</li> <li>- cesje wierzytelności z umów pożyczek udzielonych przez Emitenta 24 zależnym spółkom SPV,</li> <li>- umowa wsparcia Emitenta przez Columbus Energy S.A.,</li> <li>- zastawy rejestrowe na udziałach 24 spółek SPV zależnych od Emitenta,</li> <li>- zastawy rejestrowe na 31 Projektach elektrowni fotowoltaicznych (zbiór rzeczy i praw) umiejscowionych w 24 spółkach SPV zależnych od Emitenta ,</li> <li>- cesje wierzytelności z umów dotyczących realizacji i działalności 31 elektrowni fotowoltaicznych umiejscowionych w 24 spółkach SPV zależnych od Emitenta,</li> <li>- zastawy finansowe na rachunkach bankowych 24 spółek SPV zależnych od Emitenta,</li> <li>- weksle własne in blanco 24 spółek SPV zależnych od Emitenta,</li> <li>- kaucja środków pieniężnych w kwocie 1.750.000,-zł</li> </ul>
<b>Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych</b>		<b>82 084</b>	<b>PLN</b>			



Kredyty i pożyczki o wartości bilansowej 264 305,62 tys. zł są oprocentowane na bazie zmiennej stopy procentowej, opartej o WIBOR 1M plus marża.

Ponadto obligacje o wartości 132 150,00 tys. zł są oprocentowane zmienną stopą opartą o WIBOR 6M.

Ekspozycję Spółki na zmiany stop procentowych należy rozpatrywać również w kwestii produktów kredytowych posiadanych przez Emitenta, a tym samym z kosztem ich obsługi, tj. oprocentowania, które bazuje na wskaźnikach WIBOR dla produktów udzielanych w złotychkach.

Jeżeli oprocentowanie WIBOR kredytów wzrosłoby o 1% to Grupa poniosłaby z tego tytułu 2 889,02 tys. zł dodatkowych kosztów odsetek. Istnieje zatem ryzyko, iż dalszy wzrost stóp procentowych będzie miał negatywny wpływ na działalność operacyjną Grupy, z jednej strony podnosząc koszty jego funkcjonowania, z drugiej obniżając wysokość osiągniętych przez niego wyników finansowych. Pozostałe zadłużenie z tytułu zaciągniętych pożyczek jest oprocentowane w oparciu o stałe stopy procentowe. W związku z powyższym Grupa nie ponosi ryzyka stopy procentowej z tego tytułu.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki, perspektywy, a także na cenę Akcji.

## 7.10 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
OBLIGACJE: (New Energy Investment Sp. z o.o.)	72 150	75 000
Seria A	72 150	75 000
ODSETKI OD OBLIGACJI:	302	188
Seria A	302	188
KOSZTY OBSŁUGI (PROWIZJE)	-678	-730
Seria A	-678	-730
<b>RAZEM</b>	<b>71 774</b>	<b>74 458</b>

	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
OBLIGACJE: (Columbus Energy S.A.)	60 000	7 565
Seria E	0	7 565
Seria F	60 000	0
ODSETKI OD OBLIGACJI:	1 287	61
Seria E	0	61
Seria F	1 287	0
<b>RAZEM</b>	<b>61 287</b>	<b>7 626</b>

W dniu 1 grudnia 2020 r. spółka zależna New Energy Investments Sp. z o.o. (NEI) podjęła uchwałę, w sprawie przydziału 75.000 obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000,00 zł, tj. o łącznej wartości nominalnej 75 mln zł. Wszystkie Obligacje zostały przydzielone Bankowi Ochrony Środowiska. Obligacje będą podlegały wykupowi w terminie 15 lat od dnia ich zapisania w prowadzonej przez Agenta Emisji ewidencji osób uprawnionych z Obligacji. Zabezpieczenia zostały opisane w nocie 7.10.

Obligacje serii E i F wyemitowane przez Jednostkę dominującą. W lutym 2019 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął decyzję o przydziale obligacji serii E, o łącznej wartości nominalnej 7.555.000zł, z terminem wykupu określonym na dzień 18 sierpnia 2021 roku. Oprocentowanie obligacji w stosunku do ich wartości nominalnej jest stałe i wynosi 9,00% w skali roku. Obligatariusz ma prawo według własnego uznania żądać, a Jednostka dominująca zobowiązała się umożliwić obligatariuszowi wykup całości lub części obligacji posiadanych przez obligatariusza poprzez zamianę na akcje Spółki nowej emisji. Zgodnie z umową nastąpiło złożenie żądania konwersji na akcje. W ramach



konwersji obligatariuszom przysługuje 4002682 sztuk nowo wyemitowanych akcji. W dniu 8 stycznia 2021 roku do Spółki wpłynęły oświadczenia wszystkich obligatariuszy, którzy objęli obligacje serii E, na podstawie których wyrazili intencję do wykonania prawa konwersji posiadanych przez nich obligacji serii E na akcje nowej emisji.

W dniu 15 lutego 2021 r. Zarząd Columbus Energy S.A. w związku z nabyciem w celu umorzenia, na podstawie art. 76 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach w zw. z art. 3531 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny, przez Spółkę od obligatariuszy 7 555 obligacji imiennych serii E o wartości nominalnej 1 000,00 zł (jeden tysiąc 00/100 złotych) każda obligacja tj. wszystkich obligacji serii E wyemitowanych w trybie emisji prywatnej przez Emitenta na podstawie uchwały zarządu Emitenta nr 1/01/2019 („Obligacje”) – wszystkie Obligacje zostały umorzone. Umorzenie Obligacji powoduje definitywne wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z Obligacji.

W dniu 22 czerwca 2021 r. Zarząd Columbus Energy S.A. podjął uchwałę w sprawie emisji do 60 000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 60 mln zł. Obligacje emitowane są w ramach ustanowionego i przyjętego przez Zarząd Columbus w dniu 31 grudnia 2020 r. programu emisji obligacji o wartości do 200 mln zł. W dniu 29 czerwca 2021 r. Zarząd Columbus podjął uchwałę, w sprawie warunkowego przydziału 60 000 sztuk Obligacji serii F. Obligacje zostały przydzielone na rzecz trzech podmiotów prawnych. W dniu 8 lipca 2021 r. w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zostało zarejestrowanych 60 000 emitowanych przez Spółkę obligacji zwykłych na okaziciela serii F, dla których został nadany kod ISIN PLSTIGR00079.

## 7.11 Zobowiązania z tytułu leasingu

Zobowiązania z tytułu leasingu	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
Na dzień 1 stycznia	34 766	8 567
Zwiększenia (nowe leasingi)	22 537	29 123
Zmiany umów leasingu	695	319
Odsetki	1 530	795
Płatności	-9 959	-4 037
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>49 570</b>	<b>34 767</b>
Krótkoterminowe	9 147	6 100
Długoterminowe	40 422	28 666

## 7.12 Odroczonego podatek dochodowy

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

	31.12.2021	31.12.2020
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>		
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	3 414	3 038
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	9 695	5 017
<b>Razem</b>	<b>13 109</b>	<b>8 055</b>





31.12.2021

31.12.2020

**Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	4 043	3 119
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	3 665	4 460
<b>Razem</b>	<b>7 708</b>	<b>7 579</b>

**Podatek odroczony netto**

5 401

476

Zmiana stanu aktywa i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

<b>AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2020</b>	<b>Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto</b>	<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2020</b>	<b>Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto</b>	<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2021</b>
Niewypłacone wynagrodzenia i inne świadczenia	72	226	298	393	691
Zobowiązania z tytułu leasingu	1 004	2 480	3 484	1 534	5 019
Strata podatkowa	0	158	158	1 672	1 830
Rezerwy na koszty	512	1 418	1 930	-300	1 629
Odpis aktualizujący	202	435	636	1 391	2 027
Naliczone odsetki	162	32	195	370	565
Ujemne różnice kursowe	45	48	92	-21	71
Kary umowne naliczone	8	8	16	-4	12
Gwarancje	136	51	187	196	383
Przychody przyszłych okresów	0	1 058	1 058	-290	768
Pozostałe	0	0	0	114	114
<b>Razem</b>	<b>2 141</b>	<b>5 913</b>	<b>8 055</b>	<b>5 054</b>	<b>13 109</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2020</b>	<b>Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto</b>	<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2020</b>	<b>Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto</b>	<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2021</b>
Niewypłacone wynagrodzenia	0	0	0	0	0
Różnica pomiędzy wartością bilansową a podatkową RAT	946	2 789	3 735	1 788	5 523
Kary umowne naliczone	0	0	0	42	42
Odpis aktualizujący	18	-18	0	0	0
Naliczone odsetki	80	452	532	-198	335
Dodatnie różnice kursowe	0	155	155	-110	45
Rezerwy	0	476	476	-476	0
Przychody przyszłych okresów	0	1 173	1 173	589	1 762
Pozostałe	0	180	180	-180	0
<b>Razem</b>	<b>1 044</b>	<b>5 207</b>	<b>6 251</b>	<b>1 456</b>	<b>7 708</b>

<b>ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>STAN NA 1 STYCZNIA 2020</b>	<b>Obciążenie/(uznanie) kapitału zapasowego</b>	<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2020</b>	<b>Obciążenie/(uznanie) kapitału zapasowego</b>	<b>STAN NA 31 GRUDNIA 2021</b>
Odsetki z tytułu konwersji	846	482	1 327	-1 327	0
<b>Razem</b>	<b>846</b>	<b>482</b>	<b>1 327</b>	<b>-1 327</b>	<b>0</b>



Grupawyceniaaktywaztytułupodatkuodroczonegoprzyzastosowaniustawekpodatkowych,którebędąstosowane na moment przewidywanego zrealizowania składnika aktywów, przyjmując za podstawę przepisy podatkowe, które obowiązywały na dzień kończący okres sprawozdawczy.

### 7.13 Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
– odprawy emerytalne	65	52
– wynagrodzenia bieżące	5 564	3 050
– rezerwy na urlopy	3 086	1 251
<b>RAZEM</b>	<b>8 715</b>	<b>4 353</b>
w tym:		
– część długoterminowa	64	52
– część krótkoterminowa	8 650	4 301

Na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych składają się świadczenia emerytalne oraz pozostałe świadczenia, w tym m.in. rezerwy na nagrody roczne i premie oraz rezerwa na urlopy. Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu świadczeń emerytalnych na dzień bilansowy została obliczona przez niezależnego aktuariusza. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia wg stanu na dzień bilansowy. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne.

Grupa tworzy rezerwy na nagrody roczne i premie w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Rezerwyszacowane są według najlepszej wiedzy Grupy w zakresie możliwych do wypłacenia premii.

#### PROGRAM MOTYWACYJNY NA LATA 2019-2021

W dniu 30 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej podjęło uchwałę o wprowadzeniu programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników. Uchwałą z dnia 7 stycznia 2019 roku Zarząd Jednostki dominującej przyjął ogólne zasady Programu Motywacyjnego dla kadry zarządzającej, menadżerskiej oraz kluczowych współpracowników Columbus Energy S.A.

Główne założenia programu to:

1. Wielkość Programu to maksymalnie 10.000.000 sztuk opcji uprawniających do nabycia od Spółki 10.000.000 Akcji, przy czym zatwierdzony przez Radę Nadzorczą Regulamin Programu przydzielił do realizacji niepełną pulę wynoszącą 9.500.000 sztuk opcji
2. Cena Wykonania opcji (zakupu Akcji) będzie równa cenie nominalnej i wyniesie 1,89zł;
3. Uczestnik Programu uzyskuje uprawnienie do Opcji w przypadku spełnienia przez niego określonego Warunku Lojalnościowego. Warunek Lojalnościowy uznaje się za spełniony, jeśli Uczestnik Programu będzie pozostawał w stosunku służbowym wobec Spółki od dnia podjęcia Uchwały w sprawie Programu do dnia podpisania Umowy Objęcia Akcji. Wszystkie Umowy Objęcia Akcji zostały podpisane w lutym i marcu 2021.
4. Uprawnienie do Opcji przysługiwać będzie, jeżeli osiągnięte zostaną warunki ekonomiczne opisane w Uchwale WZA: osiągnięcie kapitalizacji Spółki na poziomie 100.000.000 zł oraz osiągnięcie w całym roku obrotowym co najmniej 70.000.000 zł przychodów;
5. Prawa wynikające z Opcji do nabycia Akcji Spółki będą mogły być wykonane do dnia 31 marca 2021 roku.
6. Akcje przyznane Uczestnikom Programu będą objęte rocznym lock-upem, tzn. nie będzie ich można zbyć przed 31 marca 2022 roku po rygorem wysokiej kary pieniężnej.



Na moment rozliczenia programu motywacyjnego warunki jakościowe i ekonomiczne zostały spełnione.

W związku ze spełnieniem warunków nabycia uprawnień, w bieżącym okresie sprawozdawczym przyznano 9 500 000 Opcji do nabycia Akcji Spółki. Następnie, w związku z realizacją wszystkich Opcji, Spółka dominująca wyemitowała 9 500 000 akcji serii E, o czym szerzej w nocie 7.8.

Założenia przyjęte do wyceny programu motywacyjnego

### Podstawowe dane i założenia

Wielkość wycenianej puli Programu	9 500 000 szt.
Użyty model wyceny	symulacja Monte-Carlo
Data przyznania 1 („GD1”)	7 stycznia 2019 roku
Data przyznania 2 („GD2”)	24 maja 2019 roku
Data przyznania 3 („GD3”)	16 lutego 2021 roku
Okres nabywania uprawnień dla wycenianej puli Programu:	Od odpowiedniej Daty Przyznania (patrz wyżej) - do dnia podpisania Umów Objęcia Akcji (10.02.2021; 11.02.2021; 16.02.2021; 31.03.2021)
Cena wykonania Opcji	1,89
Cena wejściowa akcji do modelu wyceny	1,52 zł (GD1); 1,78 zł (GD2); 51,40 zł (GD3)
Oczekiwana zmienność kursu akcji Spółki (zależna od Daty Przyznania)	34,5% - 39,8%
Stopa procentowa wolna od ryzyka	2,8% dla GD1 i GD2; 1,3% dla GD3
Średni okres trwania życia opcji	2 lata dla GD1 i GD2; 0,4 miesiąca dla GD3
Założone dywidendy na jedną akcję	-
Ilość symulowanych trajektorii	30 000,00

Poniższa tabela przedstawia koszty programu motywacyjnego w poszczególnych okresach:

Transza	Liczba Akcji alokowana do transzy	Wartość godziwa jednej opcji w PLN	2019	2020	2021	Razem
Pula GD1	9 265 000	0,20	866	885	102	1 853
Pula GD2	40 000	0,31	4	7	1	12
Pula GD3	195 000	49,60	-	-	9 672	9 672
<b>Razem</b>			<b>870</b>	<b>892</b>	<b>9 775</b>	<b>11 537</b>

Wycena opcji wymaga zgodnie z MSSF 2 zbudowania odpowiedniego do instrumentu finansowego, modelu wyceny. Z uwagą na termin realizacji opcji oraz dokładność obliczeń do wyceny wartości godziwej Programu Motywacyjnego użyto model oparty na metodzie Monte-Carlo

Oczekiwana zmienność akcji Columbus Energy S.A. została określona na podstawie historycznej zmienności kursu akcji oraz notowań indeksu WIG ENERGIA za okres od 17 października 2016 roku do 7 stycznia 2019 roku. Dla zmienności Spółki została przyjęta waga 25%, a dla zmienności WIG ENERGIA przyjęto wagę 75%.



## 7.14 Zobowiązania handlowe i pozostałe zobowiązania

	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
Zobowiązania handlowe	66 371	65 988
Pozostałe zobowiązania	32 170	39 561
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	43 536	29 653
<b>RAZEM</b>	<b>142 077</b>	<b>135 201</b>
w tym:		
- długoterminowe	2 232	1 097
- krótkoterminowe	31 786	38 463

Zobowiązania z tytułu umów z klientami dotyczą w całości otrzymanych od klientów zaliczek lub zadatków na poczet wykonania montażu instalacji fotowoltaicznych.

Pozostałe zobowiązania	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
Zobowiązania publiczno-prawne	7 705	4 459
Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	92	71
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 290	3 534
Zobowiązania z tytułu opłaty produktowej	3 434	2 425
Zobowiązania związane z nabyciem udziałów	15 870	26 659
Pozostałe rozrachunki	3 778	2 413
<b>RAZEM</b>	<b>32 170</b>	<b>39 561</b>
w tym:		
- długoterminowe	384	0
- krótkoterminowe	31 786	39 561

## 7.15 Rezerwy

Grupa tworzy rezerwę koszty likwidacji farm w momencie zakończenia ich budowy oraz rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych w momencie zakończenia usługi montażu.

	Rezerwa na koszty likwidacji farm fotowoltaicznych		Rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych	
	2021	2020	2021	2020
<b>STAN NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>4 052</b>	<b>0</b>	<b>1 003</b>	<b>296</b>
Zmiana stanu rezerwy				
- utworzenie dodatkowych rezerw	5 229	4 052	842	900
- rozwiązanie niewykorzystanej rezerwy	0	0	0	0
- utworzenie rezerwy koszt odsetkowy	50	0	0	0
- zmniejszenie rezerwy (zmiana stopy dyskonta)	-1 823	0	0	0
- wykorzystanie rezerw	0	0	-382	-193
<b>STAN NA KONIEC OKRESU</b>	<b>7 508</b>	<b>4 052</b>	<b>1 463</b>	<b>1 003</b>
długoterminowe	7 508	4 052	702	482
krótkoterminowe	0	0	761	522



Rezerwa na przyszłe koszty związane z likwidacją farm fotowoltaicznych tworzona jest na bazie szacunku przewidywanych kosztów likwidacji obiektów i przywrócenia do stanu pierwotnego terenu po zakończeniu ich eksploatacji. Grupa farmy fotowoltaiczne buduje na dzierżawionych działkach. Umowy dzierżawy, które zostały podpisane zobowiązują poszczególne podmioty z Grupy do usunięcia zamontowanych przedmiotów i wyrównania terenu. Grupa tworzy rezerwy na koszty likwidacji farm po zakończeniu umów dzierżawy. Kwoty rezerw wykazuje się w bieżącej wartości nakładów, które – jak się oczekuje – będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Stosuje się wówczas stopę procentową przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżącą ocenę rynku odnośnie do wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań. Zwiększenie rezerw związane z upływem czasu jest rozpoznawane jako koszty odsetkowe i ujmowane w kosztach finansowych. Zmiany wysokości rezerw związane z aktualizacją szacunków ich dotyczących (stopa dyskonta, stopa inflacji, spodziewana nominalna wartość nakładów na likwidację) ujmowane są jako korekta wartości aktywów trwałych objętych obowiązkiem likwidacji.

Założenia

	2021	2020
Cel inflacyjny NBP	2,50%	2,50%
Stopa wolna od ryzyka	3,70%	1,25%
<b>Zastosowana realna stopa dyskonta</b>	<b>1,20%</b>	<b>-1,25%</b>

## 7.16 Zobowiązania z tytułu opcji wykupu udziałów niekontrolujących

30 czerwca 2021 roku Columbus Energy S.A. podpisał porozumienie z pozostałymi akcjonariuszami Spółki Columbus Elite S.A. W myśl tego porozumienia Columbus Energy S.A. złożył akcjonariuszom nieodwołalną ofertę nabycia wszystkich posiadanych przez nich akcji:

- w odniesieniu do Akcji stanowiących 10% w kapitale zakładowym Spółki – w każdym czasie po upływie trzech lat od zawarcia Umowy, przy czym Oświadczenie o przyjęciu PUT może dotyczyć tylko wszystkich Akcji w wyżej wymienionej liczbie; lub
- w odniesieniu do wszystkich posiadanych przez Stronę Żądającą Akcji- (i) w każdym czasie po upływie 7 lat od zawarcia Umowy, lub (ii) w każdym czasie od dnia zawarcia Umowy w przypadku Zmiany Kontroli nad Columbus Energy S.A lub (iii) w każdym czasie od dnia zawarcia Umowy w przypadku rozwiązania przez Columbus Energy S.A

Cena PUT obliczona będzie obliczona jako iloczyn udziału Akcji sprzedawanych w wykonaniu Opcji PUT w kapitale zakładowym Spółki i 160 (sto sześćdziesiąt) % wyższej z poniższych kwot:

- wysokości kwot zainwestowanych przez Spółkę w farmy fotowoltaiczne (z wyłączeniem reinwestowania); lub
- wartości aktywów netto Spółki.

Genę wykonania skalkulowano na podstawie prognozy aktywów netto Spółki na lata 2022-2028 zatwierdzonych przez kierownictwo.

Przy pierwotnym obliczaniu wyceny zobowiązania przyjęto stopę dyskontową wynoszącą 1,65% (na dzień 30 czerwca 2021). Wycena zobowiązania na dzień 31 grudnia 2021 roku została zaktualizowana stosując stopę dyskontową w wysokości 3,705%.



## 8. Noty objaśniające do instrumentów finansowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany klasyfikacji aktywów finansowych w stosunku do ich klasyfikacji na dzień 31 grudnia 2020 roku.

Kategorie instrumentów finansowych				
Klasy instrumentów finansowych	wg MSSF 9			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	
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021</b>				
Pozostałe	0	0	75	75
Należności handlowe	0	0	33 717	33 717
Należności związane ze sprzedażą z odroczonej terminem płatności	0	0	9 838	9 838
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	61 387	61 387
Udzielone pożyczki	37 687	0	0	37 687
<b>RAZEM</b>	<b>37 687</b>	<b>0</b>	<b>105 016</b>	<b>142 703</b>

Kategorie instrumentów finansowych				
Klasy instrumentów finansowych	wg MSSF 9			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	
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020</b>				
Pozostałe	0	0	75	75
Należności handlowe	0	0	9 520	9 520
Należności związane ze sprzedażą z odroczonej terminem płatności	0	0	10 919	10 919
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0	0	131 604	131 604
Udzielone pożyczki	9 251	0	0	9 251
<b>RAZEM</b>	<b>9 251</b>	<b>0</b>	<b>152 118</b>	<b>161 369</b>

### ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2021</b>			
Kredyty i pożyczki	0	318 240	318 240
Zobowiązania z tytułu opcji wykupu udziałów niekontrolujących	14 238	0	14 238
Zobowiązania handlowe	0	66 371	66 371
Zobowiązania związane z nabyciem udziałów	0	15 870	15 870



Zobowiązania z tytułu faktoringu	0	8 598	8 598
Pozostałe zobowiązania	0	34 018	34 018
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	133 061	133 061
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	49 569	49 569
<b>RAZEM</b>	<b>14 238</b>	<b>625 728</b>	<b>639 966</b>

Klasy instrumentów finansowych	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
<b>NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2020</b>			
Kredyty i pożyczki	0	259 506	259 506
Zobowiązania handlowe	0	65 988	65 988
Zobowiązania związane z nabyciem udziałów	0	26 659	26 659
Pozostałe zobowiązania	0	40 211	40 211
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	82 084	82 084
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	34 766	34 766
<b>RAZEM</b>	<b>0</b>	<b>509 213</b>	<b>509 213</b>





## 9. Pozostałe noty objaśniające

### 9.1 Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń

#### CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

#### Ryzyko utraty płynności

Grupa jest narażona na ryzyko utraty lub pogorszenia poziomu płynności finansowej. Utrata lub pogorszenie płynności finansowej Grupy mogą wynikać zarówno z zakłócenia właściwej relacji wpływów i wydatków Grupy w czasie, jak i nieadekwatnego poziomu finansowania działalności Grupy. Ryzyko utraty lub pogorszenia poziomu płynności finansowej może występować w przypadku nieprzewidzianych zdarzeń w zakresie sprzedaży usług dla klientów, przedłużania płatności należności od odbiorców, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Spółki.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2021 oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

#### 31.12.2021

Zobowiązanie finansowe	przeterminowane	do 3 m-cy	do 6 m-cy	do 12 m-cy	do 2 lat	Powyżej 2 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	203	89 637	76 874	97 433	69 681	419	334 247
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	2 845	1 131	2 574	10 884	58 473	75 908
Zobowiązania z tytułu faktoringu odwrotnego	94	3 648	4 926	0	0	0	8 668
Obligacje	0	2 118	74 395	4 014	7 851	87 808	176 185
Zobowiązania handlowe	0	65 587	347	124	230	109	66 396
<b>RAZEM</b>	<b>298</b>	<b>163 834</b>	<b>157 673</b>	<b>104 146</b>	<b>88 645</b>	<b>146 808</b>	<b>661 404</b>

#### 31.12.2020 przekształcone

Zobowiązanie finansowe	przeterminowane	do 3 m-cy	do 6 m-cy	do 12 m-cy	do 2 lat	Powyżej 2 lat	Razem
Kredyty i pożyczki	2 200	2 606	5 217	89 363	139 706	34 131	273 222
Zobowiązania z tytułu leasingu	0	2 162	1 131	2 574	10 200	42 636	58 704
Obligacje	0	0	2 041	3 083	5 998	83 106	94 228
Zobowiązania handlowe	0	64 928	529	75	42	0	65 574
<b>RAZEM</b>	<b>2 200</b>	<b>69 696</b>	<b>8 918</b>	<b>95 095</b>	<b>155 946</b>	<b>159 873</b>	<b>491 728</b>

#### Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest w Grupie z zakupami komponentów do instalacji fotowoltaicznych. Na dzień sporządzenia sprawozdania Grupa posiadała zobowiązania w walucie obcej w wysokości 2 147,06 tys. EUR. Spółka posiada również zobowiązanie z tytułu otrzymanej pożyczki w wysokości 13 979,69 tys. EUR. Jeżeli kurs EUR wzrósłby o 0,1 złotego to saldo zobowiązań z tego tytułu wzrosłoby o 1 612,67 tys. złotych.

Ceny zakupu sprzętu uzależnione są w 70% od kursu euro. Na chwilę obecną otoczenie zewnętrzne wskazuje na dosyć znaczne ryzyko nagłego wzrostu euro i innych kursów walut obcych. Spółka wskazuje, że takie zmiany byłyby równoważone wzrostem cen sprzedawanych instalacji, ale to nie wydaje się czynnikiem, który może się przełożyć na spadek wolumenu sprzedaży oraz jej rentowności. Jedną z konsekwencji realizacji strategii rozwoju Grupy



będzie zwiększona ekspozycja na ryzyko walutowe. Grupa w przyszłości będzie sukcesywnie wdrażać instrumenty zabezpieczające przed tym ryzykiem.

### **Ryzyko związane z obsługą zadłużenia Grupy i spłaty aktualnych zobowiązań finansowych**

W ramach prowadzonej działalności, Grupa korzysta z finansowania zewnętrznego, głównie obligacji i kredytów bankowych. Dodatkowo Emitent posiłkuje się pożyczkami, zaciągniętymi najczęściej od podmiotów 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 bądź też inwestycji w zakup podmiotów realizujących budowę farm fotowoltaicznych. Zarządzanie ryzykiem obejmuje głównie zaciąganie tego typu pożyczek w charakterze wyłącznie pożyczek celowych, dla których zapewniono źródło spłaty, ale niedopasowane w czasie (np. zawarta już, ale jeszcze niezrealizowana umowa).

W przypadku dalszego korzystania przez Spółkę z finansowania dłużnego, lub w przypadku istotnego pogorszenia się sytuacji finansowej spółek z Grupy, 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.

Istnieje ryzyko, iż w przypadku nagłego zmniejszenia poziomu przychodów osiągniętych przez Emitenta, a także koniecznością ponoszenia wysokich kosztów związanych z funkcjonowaniem struktury Grupy, Emitent nie będzie w stanie uregulować w terminie w całości lub w części posiadanych zobowiązań. Proces zarządzania płynnością w Grupie zakłada m.in. efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej. Ponadto podejmowane są wyprzedzająco różnego rodzaju działania prewencyjne (zaciąganie pożyczek, planowanie wydatków kosztowych) w sytuacji zagrożenia utraty płynności lub w celu utrzymywania odpowiedniego poziomu gotówki.

### **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.

<b>Bank</b>	<b>Rating</b>	<b>Agencja ratingowa</b>
PKO BP S.A.	P-1	Moody's Investors Service
Pekao S.A.	P-1	Moody's Investors Service
Alior Bank S.A.	brak	Fitch Ratings
MBank S.A.	P-2	Moody's Investors Service
BOŚ S.A.	F3	Fitch Ratings
ING S.A.	P-1	Moody's Investors Service
BNP Paribas S.A.	F1+	Fitch Ratings
Santander S.A.	P-1	Moody's Investors Service

### **Ryzyko ograniczonej dostępności finansowania zewnętrznego w przyszłości**

Grupa zamierza częściowo finansować lub refinansować bieżącą działalność poprzez pozyskiwanie finansowania dłużnego ze źródeł zewnętrznych, w tym kredytów i obligacji. Dostępność finansowania zewnętrznego zależy od wielu czynników, w tym od sytuacji rynkowej, dostępności kredytów, możliwości pozyskania inwestorów zainteresowanych obligacjami Spółki, oceny zdolności kredytowej Grupy u określonych kredytodawców oraz wartości możliwych do ustanowienia zabezpieczeń, przy czym część z tych czynników znajduje się poza kontrolą Grupy. Nie można wykluczyć, że w przyszłości Grupa nie będzie mogła pozyskać nowego finansowania w spodziewanej wysokości, na oczekiwanych przez Grupę warunkach, lub że nie będzie mogła go pozyskać w ogóle. Może to być spowodowane polityką podmiotów udzielających finansowania, objawiającą się niskim poziomem finansowania branży energetycznej, niestabilną sytuacją na rynkach finansowych i kapitałowych w Polsce lub za granicą, niekorzystnymi zmianami koniunktury gospodarczej w Polsce lub za granicą oraz innymi czynnikami, których Grupa nie jest w stanie przewidzieć.

Ponadto, istnieje ryzyko, że dynamika wzrostu gospodarki w Polsce nie będzie się w przyszłości utrzymywać na dotychczasowym poziomie, co może prowadzić m.in. do istotnego ograniczenia dostępności finansowania udzielanego przez banki komercyjne lub do żądania przez nie dodatkowych zabezpieczeń lub nakładania na Grupę dodatkowych, uciążliwych zobowiązań. Okoliczności te mogą niekorzystnie wpływać na możliwość oraz warunki jego pozyskiwania przez Grupę, w szczególności mogą prowadzić do zwiększenia kosztów takiego finansowania (w tym



z tytułu podwyższonego oprocentowania, wyższych prowizji). Powyższe zdarzenia mogą również sprawiać, że polityka podmiotów udzielających finansowania, dotycząca zawierania nowych umów lub interpretacji i wykonywania umów już zawartych, stanie się bardziej restrykcyjna. W przypadku kryzysu na międzynarodowym lub krajowym rynku finansowym należy też liczyć się z ryzykiem czasowej niedostępności finansowania zewnętrznego.

Bez możliwości pozyskania finansowania zewnętrznego na zadowalających warunkach, Grupa będzie zmuszona do zaangażowania własnych środków finansowych, co może okazać się niewystarczające do realizacji jej strategii i może negatywnie wpłynąć na jej płynność finansową. W związku z tym rozwój Grupy może zostać ograniczony w porównaniu do przewidywanego, a tempo osiągnięcia przez nią określonych celów strategicznych może być wolniejsze od pierwotnie zakładanego. Dodatkowe koszty związane z obsługą zadłużenia finansowego zewnętrznego, jeżeli zostanie ono zaciągnięte w przyszłości, w tym koszty wynikające ze zmieniających się wysokości stóp procentowych i wahań kursów walut, mogą spowodować, że warunki finansowania Grupy staną się mniej korzystne niż pierwotnie zakładano.

Powyższe okoliczności mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową, wyniki, perspektywy, a także na cenę Akcji.

## CZYNNIKI RYZYKA KAPITAŁOWEGO

Głównym celem zarządzania ryzykiem kapitałowym Grupy jest zapewnienie jej rozwoju. Kluczowym elementem jest utrzymanie właściwego poziomu i struktury kapitałowej do realizacji inwestycji w projekty budowy elektrowni fotowoltaicznych, które stanowią o wzroście i rozwoju Grupy.

Grupa na bieżąco monitoruje prognozy poprzez porównanie kluczowych parametrów finansowo-operacyjnych oraz inwestycyjnych z aktualnego wykonania do założeń prognostycznych.

Grupa Kapitałowa, stosując zróżnicowane instrumentarium finansowania zewnętrznego, elastycznie reaguje 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 Kapitałowa nie nawiąże współpracy z innymi partnerami, wskutek czego nie uzyska lub nie utrzyma oczekiwanego poziomu finansowania. Niedostateczny poziom finansowania może spowodować brak odpowiedniego tempa realizacji projektów elektrowni fotowoltaicznych, a tym samym spadek dynamiki przychodów i rentowności.

## 9.2 Pozycje warunkowe

### 9.2.1 Udzielone Gwarancje, poręczenia, zastawy

Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość ustanowionych zastawów wynosi:

- na zapasach 63 370,84 tys. zł,
- na udziałach spółek Columbus JV1 Sp. z o.o., Eco energia II sp. z o.o. oraz Eco Energia Fotowoltaika Domaniew sp. z o.o. 79 502,44 tys. zł,
- Na wierzytelnościach z tytułu usług świadczonych w ramach abonamentu na słońce 16 827,77 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2021 r. wartość ustanowionych zastawów wynosi:

- na zapasach 7 mln. zł,
- na udziałach spółek Columbus JV1 Sp. z o.o., 79 502,43 tys. zł,

Na dzień 31 grudnia 2021 r. Columbus korzystał z gwarancji bankowych wystawionych przez:

- Bank Ochrony Środowiska S.A. na łączną kwotę 939 tys. zł, wystawionych w ramach umowy linii gwarancyjnej,
- Santander Bank Polska S.A. na kwoty 545,27 tys. euro i 163 tys. zł, wystawionych w ramach umowy o multiliniję.



Ponadto dnia 13 stycznia 2022 została zawarta Umowa gwarancji i poręczenia pomiędzy mBank S.A., Columbus JV1 Sp. z o.o. i 14 spółkami farmowymi. Wartość gwarancji jest nieokreślona - pokrywa ewentualność zapłaty możliwych kar z tytułu niższej produkcji energii i z tytułu rozliczenia dodatniego salda dla 14 spółek farmowych.

## 9.2.2 Sprawy Sądowe

Spółka jest stroną pozwaną w postępowaniach sądowych, w których potencjalna łączna kwota roszczeń osób trzecich wynosi 412 tys. zł.

## 9.2.3 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach odpowiadających warunkom rynkowym.

W nocie dotyczącej pozostałych jednostek powiązanych Spółka wykazuje transakcje z podmiotami powiązаныmi osobowo, tj. osobami pełniącymi funkcje w Zarządzie lub Radzie Nadzorczej.

Sprzedaż usług do podmiotów powiązanych i zakup usług od podmiotów powiązanych.

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	1.01-31.12.2021	1.01-31.12.2020 przekształcony	1.01-31.12.2021	1.01-31.12.2020 przekształcony
<b>JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA</b>				
Nexity Global S.A.	*	41	*	0
Saule S.A.	18	0	660	0
Nexity Sp. z o.o.	*	15	*	0
Columbus Elite S.A.	*	12 861	*	64 449

\* Zmiany w obrębie jednostek zależnych zaprezentowane w nocie 7.4

	Sprzedaż usług		Zakup usług	
	1.01-31.12.2021	1.01-31.12.2020 przekształcony	1.01-31.12.2021	1.01-31.12.2020 przekształcony
<b>POZOSTAŁE JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>				
Gemstone S.A.	2	0	2	28
Gemstone Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.	3	0	0	0
Inven Group Sp. z o.o.	54	41	120	112
Nałęcz Sp. z o.o.	19	0	1	1
Nexity Global S.A.	260	*	12	*
Module Technologies S.A.	0	0	0	15
Fundacja Ślad Węglowy	1	5	72	0
JR Holding S.A.	5	4	0	0
Moniuszki 7 Sp. z o.o.	0	3	0	0
Nexity Sp. z o.o.	41	*	275	*
Nexity V2X Sp. z o.o.	0	0	0	0

\* Zmiany w obrębie jednostek zależnych zaprezentowane w nocie 7.4



Należności i zobowiązania – podmioty powiązane

	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania na rzecz podmiotów powiązanych	
	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
<b>JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA</b>				
Smile Energy S.A	0	3	0	0
Nexity Global S.A.	*	8	*	0
Saule S.A.	0	0	0	0
Columbus Elite S.A.	*	8 966	*	0

\* Zmiany w obrębie jednostek zależnych zaprezentowane w nocie 7.4

	Należności od podmiotów powiązanych		Zobowiązania na rzecz podmiotów powiązanych	
	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
<b>POZOSTAŁE JEDNOSTKI POWIĄZANE</b>				
Gemstone Alternatywna Spółka Inwestycyjna S.A.	1	0	0	2
Inven Group Sp. z o.o.	0	0	7	5
Nałęcz Sp. z o.o.	3	0	0	0
Nexity Sp. z o.o	47	4	0	0
JR Holding S.A.	6	0	0	0
Nexity Global S.A.	272	*	0	*

Pożyczki otrzymane od podmiotów powiązanych

	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
<b>Znaczący inwestor:</b>		
Pożyczka od Gemstone S.A.	0	10 107
Pożyczka od January Ciszewski	0	7 588
Pożyczka od Iwona Ciszewska-Kura	0	283
<b>Rada Nadzorcza:</b>		
Pożyczka od Marek Sobieski	6 590	10 012
Pożyczka od Jerzy Ogłoszka	0	4 570
Pożyczka od Piotr Kurczewski	0	12 134
Pożyczka od Medisantus Sp. z o.o.	8 762	8 306
Pożyczka od DC 24 ASI Sp. z o.o.	128 344	80 000
<b>Zarząd:</b>		
Pożyczka Janusz Sterna -pośrednio przez Polsyntes Sp. z o.o.	0	1 405

Pożyczki udzielone do podmiotów powiązanych

	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
<b>Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia</b>		
Nexity Sp. z o.o.	409	0
Nexity Global S.A.	2 295	0
Columbus&Farmy	1 331	224



## Obligacje wyemitowane dla podmiotów powiązanych

	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
Gemstone S.A.	0	1 011
Janusz Sterna	0	505
Marek Sobieski	0	1 011
Piotr Kurczewski	0	3 891

## 9.3 Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej

WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
<b>Jednostki dominujące:</b>	<b>2 786</b>	<b>2 732</b>
wynagrodzenia, usługi zarządzania	2 700	1 451
premia roczna	0	720
świadczenia, dochody z innych tytułów	0	45
płatności w formie akcji	86	516
<b>Jednostek zależnych:</b>	<b>14</b>	<b>14</b>
wynagrodzenia	14	14
<b>RAZEM</b>	<b>2 800</b>	<b>2 746</b>

WYNAGRODZENIE RADY NADZORCZEJ	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
<b>Jednostki dominujące:</b>	<b>9</b>	<b>11</b>
wynagrodzenia	9	11

## 9.4 Wynagrodzenie Biegłego Rewidenta

Podmiotem badającym sprawozdanie finansowe wg MSSF za rok 2021 jest Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie.

Wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta za usługi świadczone na rzecz Columbus Energy S.A. przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2021	31.12.2020 przekształcone
Obowiązkowe badanie	208	66*
<b>RAZEM</b>	<b>208</b>	<b>66</b>

\*wynagrodzenie dotyczy PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Sp. z o.o



## 10. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

### Wspólna oferta Arval i Columbus

W dniu 10 stycznia 2022 r. Columbus wraz z Arval Service Lease Polska, jako pierwsze firmy na polskim rynku, wprowadziły kompleksowy pakiet, który łączy użytkowanie samochodu elektrycznego z montażem punktu ładowania oraz paneli fotowoltaicznych. Pozwala to do minimum ograniczyć koszty zasilania pojazdu, a także zapewnia jego rzeczywistą zeroemisyjność.

### Zawarcie umowy kredytu w rachunku bieżącym oraz umowy faktoringowej

W dniu 13 stycznia 2022 r. Columbus zawarła z Alior Bank S.A. umowę kredytu w rachunku bieżącym, z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności z limitem 35 mln zł, oraz umowę faktoringową z limitem 15 mln zł, których całkowita spłata winna nastąpić do 12 stycznia 2023 r. Nawiązanie współpracy z Alior Bank S.A. miało na celu przede wszystkim zapoczątkowanie dalszej współpracy w zakresie potencjalnego finansowania project finance (kredyty inwestycyjne bez regresu do spółki matki) budowy farm fotowoltaicznych w konsorcjach z innymi bankami obsługującymi Columbus.

### Uruchomienie środków z przyznanego kredytu inwestycyjnego

W dniu 28 stycznia 2022 r. w wyniku spełnienia warunków na rachunek bankowy Columbus wpłynęły środki w kwocie 105 700 tys. zł. Zgodnie z wcześniejszymi informacjami, środki z kredytu zostały przeznaczone na refinansowanie i finansowanie kosztów realizacji portfela 38 elektrowni fotowoltaicznych o łącznej mocy przyłączeniowej 32,7 MW.

### Spłata zadłużenia zakupionych spółek projektowych w kwocie 10 mln EUR

W dniu 28 stycznia 2022 r. Columbus spłacił zadłużenie spółek projektowych w kwocie 10 mln EUR, które wynikało z poniesionych (jeszcze przed ich zakupem) nakładów na realizację projektów farm fotowoltaicznych przez zakupione przez JV1 spółki projektowe.

### Przystąpienie do Śląsko-Małopolskiej Doliny Wodorowej

W dniu 2 lutego 2022 r. Columbus przystąpił do kolejnego stowarzyszenia wspierającego rozwój gospodarki wodorowej. Od końca stycznia br. Spółka jest członkiem-założycielem Śląsko-Małopolskiej Doliny Wodorowej, zainicjowanej przez Agencję Rozwoju Przemysłu S.A.

### Zwiększenie udziału na rynku farm fotowoltaicznych

W dniu 8 lutego 2022 r. Columbus nabył 100% udziałów w spółce realizującej projekt farmy fotowoltaicznej, z wydanymi warunkami przyłączenia do sieci elektroenergetycznej, o łącznej mocy 61,3 MW. W ramach współpracy, Columbus będzie miał też możliwość zwiększenia zainstalowanej mocy do 91,3 MW. Z kolei w dniu 10 lutego 2022 r. Columbus nabył 100% udziałów w spółce realizującej projekt farmy o mocy 28 MW, który ma wydane warunki przyłączenia do sieci elektroenergetycznej (w tym 20 MW posiada prawomocne pozwolenie na budowę). Transakcja stanowi nabycie grupy aktywów niestanowiących przedsięwzięcia.

### Wprowadzenie alternatywy dla nowej ustawy o OZE

W dniu 3 marca 2022 r. Spółka uruchomiła drugi etap usługi Prąd jak Powietrze (PJP 2.0), na podstawie której klienci firmy otrzymali możliwość bilansowania energii 1:1 bez dodatkowych opłat. Usługa PJP 2.0 działa jak dotychczasowy system opustów, czyli umożliwia magazynowanie, a następnie odbieranie nadwyżki energii wyprodukowanej przez PV. Co istotne, prosumenci nie tracą 20% nadwyżki energii (jak to miało miejsce w przypadku systemu opustów), a dodatkowo mogą ją w dowolnym momencie rozliczyć.

### Zawarcie umowy pożyczki na 70 mln zł, z przeznaczeniem na realizację inwestycji w projekty farm fotowoltaicznych oraz zawarcie umowy inwestycyjnej związanej z realizacją farm fotowoltaicznych w oparciu o otrzymaną pożyczkę

W dniu 18 marca 2022 r. Columbus zawarł z DC24 ASI sp. z o.o. (podmiot powiązany z akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Columbus) umowę, na podstawie której uzyskał prawo do pożyczki w łącznej wysokości 69,66 mln zł. Dodatkowo Columbus zawarł z DC24 ASI sp. z o.o. oraz spółką zależną Columbus JV-11 sp. z o.o. umowę inwestycyjną, na podstawie której, w oparciu o otrzymaną pożyczkę, Columbus oraz JV-11 będą realizować m.in. inwestycję polegającą na podniesieniu w JV-11 kapitału zakładowego o kwotę 69,66 mln zł oraz objęciu nowoutworzonych udziałów przez Columbus oraz opłaceniu ich pożyczką.





### **Zawarcie ramowej umowy o współpracy strategicznej z Saule S.A. oraz Somfy Sp. z o.o.**

W dniu 30 marca 2022 r. Zarząd Columbus podpisał z Saule S.A. oraz Somfy Sp. z o.o. ramową umowę o współpracy strategicznej w zakresie komercjalizacji i rozwoju na terytorium Polski aluminiowych lameli łamacza światła z ogniwnem perowskitowym, tj. nowego produktu stworzonego we współpracy Saule i Somfy.

Niniejsza umowa jest finalizacją porozumienia, jakie Columbus, Saule i Somfy zawarły w sierpniu 2021 r., podczas premiery komercyjnego zastosowania lameli Saule, czyli aluminiowych łamaczy światła z perowskitowymi ogniwnami słonecznymi.

Zgodnie z zawartą umową, strony będą współpracować w zakresie komercjalizacji oraz dalszego rozwoju ogniwn perowskitowych w obszarach transformacji energetycznej i cyfrowej na terenie Polski. Zobowiązały się również wspólnie podjąć działania mające na celu prace badawczo-rozwojowe i następnie wprowadzenie na rynek i komercjalizację nowych produktów opartych o technologię i know-how Saule dla sektora budynków istniejących lub nowo powstających oraz dla klientów indywidualnych (w tym co najmniej trzy z kategorii BAPV, B2B utility-scale oraz B2C).

### **Rezygnacja Wiceprezesa Zarządu**

W dniu 6 kwietnia 2022 r. Zarząd Columbus poinformował, iż otrzymał od Pana Janusza Sterny rezygnację z powodów osobistych z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu oraz Zarządu Columbus ze skutkiem na 6 kwietnia 2022 r.

### **Zawarcie aneksu do umów pożyczki na 130 mln zł oraz powiązanych z nią umów inwestycyjnych**

W dniu 8 kwietnia 2022 r. Zarząd Columbus poinformował, iż powziął informację o podpisaniu w dniu 7 kwietnia 2022 r. przez DC24 ASI Sp. z o.o. (podmiot powiązany z akcjonariuszem posiadającym powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Columbus), a tym zawarciu z tym dniem aneksu do zawartych umów, tj.:

- umowy z 7 października 2020 r., na podstawie której otrzymał pożyczkę w wysokości 130 mln zł, którym wydłużono termin spłaty tej pożyczki w kwocie 110 mln zł do 8 kwietnia 2023 r. oraz 18,3 mln zł do 9 grudnia 2023 r.;
- umowy inwestycyjnej z 7 października 2020 r., którym wydłużono termin do 8 października 2022 r., w którym DC24 ASI Sp. z o.o. będzie uprawniony do uczestnictwa w Columbus JV-6 Sp. z o.o. poprzez nabycie w maksymalnej liczbie zapewniającej w danym czasie udział oznaczający 50% udziału w kapitale zakładowym oraz 50% - 1 głosów na zgromadzeniu wspólników Columbus JV-6 Sp. z o.o.;
- umowy inwestycyjnej z 7 czerwca 2021 r., którym wydłużono termin do 9 czerwca 2023 r., w którym DC24 ASI Sp. z o.o. będzie uprawniony do uczestnictwa w Columbus JV-8 Sp. z o.o. poprzez nabycie udziałów w maksymalnej liczbie zapewniającej w danym czasie udział nie większy niż 50% udziału w kapitale zakładowym oraz 50%-1 głosów na zgromadzeniu wspólników Columbus JV-8 Sp. z o.o.

### **Otrzymanie propozycji inwestycyjnej oraz podpisanie Term-Sheet w sprawie zaangażowania kapitałowego w Columbus w kwocie 200 mln zł przy wycenie min. 23 zł za 1 akcję**

W dniu 27 kwietnia 2022 r. Zarząd Columbus Energy podpisał Term-Sheet z zagraniczną grupą inwestycyjną ze Stanów Zjednoczonych, w ramach którego Spółka może zostać dokapitalizowana na kwotę 200 mln zł, przy wycenie nie niższej niż 23 zł za akcję, czyli przy kapitalizacji powyżej 1,5 mld zł.

Zgodnie ze wstępnymi ustaleniami, cena oferowanych do nabycia akcji Columbus będzie ustalana w oparciu o średnią ważoną wolumenem kursów akcji z okresu 15 dni poprzedzających ofertę, jednak nie będzie niższa niż 23 zł za akcję. Inwestycja odbywałaby się etapami, przez kolejne 3 lata.

Podpisanie umowy inwestycyjnej planowane było w okresie jednego miesiąca od daty podpisania Term-Sheet, a zatem do dnia 27 maja 2022. Po zawarciu umowy, Columbus w ciągu roku ma zapewnić na rzecz inwestora akcje o wartości co najmniej 45 mln zł.

### **Zawarcie aneksu do umowy pożyczki z przeznaczeniem na realizację inwestycji w projekty farm fotowoltaicznych**

W dniu 9 maja 2022 r. Zarząd Columbus poinformował, iż zawarł aneks do umowy pożyczki zawartej pomiędzy Columbus i DC 24 ASI Sp. z o.o. z dn. 18 marca 2022 na 69,66 mln zł z przeznaczeniem na realizację inwestycji w projekty farm fotowoltaicznych, zawarty aneks zwiększa kwotę pożyczki do 77,66 mln zł.

### **Zawarcie z Google Cloud Poland i Saule ramowej umowy o współpracy strategicznej**

W dniu 11 maja 2022 r. Columbus Energy i Saule Technologies zawarły z Google Cloud umowę o strategicznej współpracy przy tworzeniu nowych produktów wykorzystujących perowskitowe ogniwa fotowoltaiczne oraz rozwiązań z dziedziny energetyki rozproszonej i internetu rzeczy. Google Cloud będzie również partnerem technologicznym obu firm, dostarczającym im usługi chmury obliczeniowej.

Firmy zakładają, że ich współpraca pozwoli przyspieszyć polską i potencjalnie światową transformację energetyczną i cyfrową, z korzyścią dla wszystkich, przede wszystkim jednak dla społeczności w największym stopniu dotkniętych cyfrowym wykluczeniem lub problemami z zapewnieniem zielonych źródeł energii.

Umowa określa ramowe obszary współpracy, a każdy z nich zostanie uregulowany szczegółowo w odrębnych umowach. Umowa weszła w życie z chwilą jej zawarcia i obowiązuje przez okres pięciu lat.



### **Podpisanie porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii F**

W dniu 16 maja 2022 r. Zarząd Columbus Energy zawarł ze wszystkimi obligatariuszami obligacji serii F porozumienie w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji. Zmiana dotyczyła umożliwienia złożenia przez Columbus żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w dowolnym dniu. W pierwotnej wersji warunków emisji Obligacji wcześniejszy wykup był możliwy wyłącznie na dzień płatności odsetek.

### **Złożenie żądania wcześniejszego wykupu części obligacji serii F w kwocie 30 mln zł**

W dniu 16 maja Zarząd Columbus Energy podjął decyzję o zamiarze dokonania wcześniejszego wykupu na żądanie Emitenta części obligacji serii F w liczbie 30.000, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości nominalnej 30.000.000,00 zł.

Wcześniejszy wykup realizowany jest w drodze wykupu obejmującego część łącznej liczby Obligacji proporcjonalnie od każdego Obligatariusza (wykup częściowy skutkujący umorzeniem Wykupowanych Obligacji). Wcześniejszy wykup nastąpi w dniu 30 maja 2022 r. poprzez zapłatę wartości nominalnej Wykupowanych Obligacji powiększonej o kwotę odsetek za okres od dnia rozpoczęcia okresu odsetkowego, w którym następuje wcześniejszy wykup do dnia wcześniejszego wykupu oraz premii z tytułu realizacji wcześniejszego wykupu w wysokości 1%. Obligacje będą wykupowane za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki.

### **Partnerstwo technologiczne z Orange Energia**

W dniu 24 maja 2022 r. Columbus Energy został partnerem technologicznym Orange Energia, spółki z Grupy Kapitałowej Orange. W ramach współpracy partnerskiej Columbus będzie dostarczał klientom Orange produkty i usługi z zakresu odnawialnych źródeł energii, tj. gwarancyjne, serwisowe, doradcze oraz monitoringu, związane z produktami i usługami OZE. Dodatkowo, na życzenie klientów Orange Energia, Columbus będzie też pomagał w uzyskaniu finansowania w celu realizacji umowy końcowej.

### **Przedłużenie okresu obowiązywania Term-Sheet**

W dniu 27 maja 2022 r. przedłużono do 30 czerwca 2022 r. okres obowiązywania Term-Sheet, dotyczącego zaangażowania kapitałowego w Columbus grupy inwestycyjnej ze Stanów Zjednoczonych w kwocie 200 mln zł. Przesunięcie terminu wynika z trwających negocjacji nad ustaleniem szczegółowych warunków inwestycji.

### **Zawarcie umowy pożyczki na 34 mln zł oraz umowy inwestycyjnej**

W dniu 27 maja 2022 r. Zarząd Columbus zawarł z DC24 ASI sp. z o.o. umowę, na podstawie której uzyskał prawo do pożyczki w łącznej wysokości 34 mln zł. Środki z pożyczki zostaną przeznaczone na realizację w ramach Grupy Kapitałowej Columbus projektów OZE, w szczególności farm fotowoltaicznych. W tym samym dniu Zarząd Spółki zawarł z ww. podmiotem umowę inwestycyjną, na podstawie której w oparciu o otrzymaną pożyczkę w kwocie 34 mln zł, będzie realizować inwestycję polegającą na:

- podniesieniu w Sędziszów PV kapitału zakładowego o kwotę 34 mln zł oraz objęciu nowo utworzonych udziałów przez Columbus,
- refinansowaniu nabycia lub rozliczeń z tytułu nabycia udziałów przez Sędziszów PV udziałów w spółkach celowych, dysponujących zrealizowanymi farmami fotowoltaicznymi lub projektami farm fotowoltaicznych bądź samych projektów farm fotowoltaicznych.

### **Zawarcie umowy joint venture w zakresie realizacji projektów OZE**

W dniu 27 maja 2022 r. Zarząd Columbus zawarł z DC24 ASI sp. z o.o. umowę, w której strony zobowiązały się do współpracy na zasadzie joint venture w związku z realizowanymi przez Columbus projektami farm fotowoltaicznych.

### **Podpisanie drugiego porozumienia w sprawie zmiany warunków emisji obligacji serii F**

W dniu 28 maja 2022 r. Zarząd Columbus zawarł ze wszystkimi obligatariuszami obligacji serii F, które zostały wyemitowane przez Columbus na podstawie uchwały Zarządu z dnia 22 czerwca 2021 r., porozumienie w sprawie zmiany warunków emisji Obligacji. W związku z ustanowieniem zabezpieczeń Obligacji, funkcję administratora zastawu oraz administratora zabezpieczeń pełni Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A.

### **Wcześniejszy wykup części obligacji serii F w kwocie 30 mln zł oraz dokonanie umorzenia tych obligacji**

W dniu 30 maja 2022 r. Zarząd Columbus dokonał wcześniejszego wykupu części obligacji serii F, tj. 30.000 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. w łącznej kwocie kapitału 30 mln zł wraz z należnymi odsetkami oraz premią za wcześniejszy wykup. Niniejszy wykup został dokonany na żądanie Columbus, zgodnie z warunkami emisji tych obligacji. Zarząd w związku z dokonaniem dzisiejszego wykupu, w dniu 30 maja 2022 r. dokonał umorzenia wykupionych dzisiaj 30.000 obligacji serii F. Ponadto Zarząd wskazał, iż w konsekwencji niniejszego wykupu i umorzenia, Columbus posiada obecnie wyemitowanych 30.000 obligacji serii F, o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, tj. o łącznej wartości 30 mln zł, które zostaną wykupione przez Columbus w dniu 30 września 2022 r.



## Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

Niniejsze ryzyko jest szczególnie istotne w zaistniałej sytuacji działań zbrojnych prowadzonych na terytorium Ukrainy, których zarówno rozwój jak również wynikające z nich konsekwencje Zarząd nie jest w stanie przewidzieć, w szczególności w przypadku eskalacji konfliktu, jednakże na moment sporządzania niniejszego sprawozdania finansowego nie zidentyfikowano istotnego wpływu na działalność Grupy. Niemniej, sytuacja ta może spowodować w szczególności:

- trudny do oceny wpływ na łańcuchy dostaw komponentów niezbędnych dla funkcjonowania Grupy,
- wpływ na dostęp do kadry pracowniczej rekrutowanej wśród osób pochodzących z Ukrainy, niezbędnej dla prawidłowej realizacji działalności operacyjnej Spółki,
- zmienność kursów walutowych co może przełożyć się na pogorszenie rentowności Spółki.

W dłuższej perspektywie, wojna w Ukrainie może spowodować dalszy wzrost inflacji, co spowoduje presję na koszty pracownicze, wzrost cen energii, gazu czy paliwa. W konsekwencji można spodziewać się większych kosztów działalności operacyjnej Grupy, w tym logistyki, a także wzrost oprocentowania kredytów oraz kursu EUR, USD wobec PLN, co z kolei będzie miało bezpośredni wpływ na ceny nabywanych przez Spółkę komponentów instalacji fotowoltaicznych oraz innych produktów, nabywanych w walutach obcych.

Ponadto, niepewność związana z wojną w Ukrainie, może wpływać również na decyzje inwestorów w zakresie realizacji instalacji fotowoltaicznych czy modernizacji posiadanych źródeł ciepła, co wespół ze zmianą ustawy OZE od 1 kwietnia br. może mieć wpływ na wielkość realizowanej przez Grupę sprzedaży, a w konsekwencji osiągniętych przychodów.

Kraków dnia 31 maja 2022 roku

Podpisy członków Zarządu:

Dawid Zieliński  
Prezes Zarządu

Osoba sporządzająca sprawozdanie finansowe:

Ewa Kochana  
Dyrektor Finansowy

