



# MEMORANDUM INFORMACYJNE

COLUMBUS ENERGY S.A Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE

*sporządzone w związku z  
Ofertą Publiczną 5.000 sztuk Obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej  
1.000 złotych każda i cenie emisyjnej równej wartości nominalnej i wynoszącej 1.000 złotych*

*Oferujący*



Polski Dom Maklerski S.A.  
ul. Moniuszki 1A  
00-014 Warszawa

*Doradca*



IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.  
ul. Moniuszki 1A  
00-014 Warszawa



## WSTĘP

Niniejsze Memorandum Informacyjne zostało przygotowane w związku z Ofertą Publiczną 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie, których łączna wartość nominalna i łączna wartość liczona według ceny emisyjnej wyniesie do 5.000.000,00 zł (słownie: pięć milionów złotych).

Oferowanie Obligacji serii B odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Memorandum. Niniejsze Memorandum jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach serii B, ich ofercie i Emitencie.

### 1. EMITENT

Firma pełna:	Columbus Energy Spółka Akcyjna
Firma skrócona:	Columbus Energy S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Kuźnicy Kołtątajowskiej 13, 31-234 Kraków
Telefon:	+48 12 307 30 90
Fax:	+48 12 311 33 13
Poczta elektroniczna:	biuro@columbusenergy.pl
Strona internetowa:	www.columbusenergy.pl
Numer KRS:	0000373608
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	241811803
NIP:	949-216-31-54

### 2. LICZBA RODZAJ, JEDNOSTKOWA WARTOŚĆ NOMINALNA I OZNACZENIE EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH OFEROWANYCH W TRYBIE OFERTY PUBLICZNEJ

Na podstawie niniejszego Memorandum oferuje się 5.000 Obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

### 3. PODMIOT UDZIELAJĄCY ZABEZPIECZENIA (GWARANTUJĄCY), ZE WSKAZANIEM ZABEZPIECZENIA

Obligacje serii B są zabezpieczone w rozumieniu Ustawy o Obligacjach.

W ramach emisji Obligacji nie istnieje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący). Obligacje będą zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu na Przedmiocie Zastawu oraz w postaci oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w rozumieniu art.777 KPC.

### 4. CENA EMISYJNA (SPRZEDAŻY) OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ALBO SPOSÓB JEJ USTALENIA ORAZ TRYB I TERMIN UDOSTĘPNIENIA CENY DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI

Cena emisyjna jednej Obligacji serii B jest równa wartości nominalnej i wynosi 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

### 5. PRZEPIS USTAWY, ZGODNIE Z KTÓRYM OFERTA PUBLICZNA MOŻE BYĆ PROWADZONA NA PODSTAWIE MEMORANDUM

Obligacje oferowane na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej Ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości memorandum informacyjne. Zgodnie z art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej, udostępnienia



do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego, pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 41 Ustawy o Ofercie Publicznej, nie wymaga oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta lub sprzedającego na terytorium Unii Europejskiej, liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży, stanowią mniej niż 2.500.000,00 EUR, i wraz z wpływami, które emitent lub sprzedający zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 (dwunastu) miesięcy, nie osiągną lub nie przekroczą tej kwoty. W takim przypadku memorandum informacyjne nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego. Biorąc pod uwagę średni kurs EUR opublikowany przez Narodowy Bank Polski na dzień ustalenia ceny emisyjnej Obligacji, tj. dzień podjęcia przez Zarząd Emitenta uchwały w sprawie emisji Obligacji, zakładane wpływy brutto Emitenta na terytorium Unii Europejskiej liczone według ceny emisyjnej Obligacji, wraz z wpływami, które Emitent zamierzał uzyskać z tytułu takich ofert publicznych takich papierów wartościowych, dokonanych w okresie poprzednich 12 (dwunastu) miesięcy, stanowią mniej niż 2.500.000,00 EUR. Treść niniejszego Memorandum nie wymaga w związku z powyższym zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

## 6. PODMIOTY BIORĄCE UDZIAŁ W PRZYGOTOWANIU I PRZEPROWADZENIU OFERTY PUBLICZNEJ (PODMIOT OFERUJĄCY, SUBEMITENCI I POZOSTAŁE PODMIOTY)

Oferujący:

Nazwa (firma):	<b>Polski Dom Maklerski Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 629 27 12
Fax:	(+48 22) 659 20 70
Adres poczty elektronicznej:	biuro@polskidm.com.pl
Adres strony internetowej:	www.polskidm.com.pl

Doradca:

Nazwa (firma):	<b>IPO Doradztwo Kapitałowe Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 250 84 14
Fax:	(+48 22) 250 84 17
Adres poczty elektronicznej:	ipo@ipo.com.pl
Adres strony internetowej:	www.ipo.com.pl

*Na dzień publikacji niniejszego Memorandum Informacyjnego Emitent nie zawarł i nie planuje zawarcia umowy o submisję usługową lub inwestycyjną.*

## 7. DATA WAŻNOŚCI MEMORANDUM ORAZ DATA, DO KTÓREJ INFORMACJE AKTUALIZUJĄCE MEMORANDUM ZOSTAŁY UWZGLĘDNIONE W JEGO TREŚCI

Niniejsze Memorandum zostało opublikowane w dniu 14 marca 2017 r. Termin ważności niniejszego Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się: (i) z upływem dnia przydziału Obligacji, lub (ii) z podaniem do publicznej wiadomości przez Emitenta informacji o odwołaniu Oferty Publicznej Obligacji serii B przeprowadzanej na podstawie niniejszego Memorandum. Informacje aktualizujące zostały uwzględnione w jego treści do chwili publikacji niniejszego Memorandum w dniu 14 marca 2017 r.



#### **8. TRYB W JAKIM INFORMACJE O ZMIANIE DANYCH ZAWARTYCH W MEMORANDUM, W OKRESIE JEGO WAŻNOŚCI BĘDĄ PODAWANE DO PUBLICZNEJ WIADOMOŚCI**

Informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę papieru wartościowego, zaistniałych w okresie od udostępnienia niniejszego Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu do dnia wygaśnięcia ważności niniejszego Memorandum będą udostępniane do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie aneksu do niniejszego Memorandum Informacyjnego w sposób, w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum Informacyjne, tj. na stronach internetowych: Emitenta - [www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl) oraz Oferującego - [www.polskidm.com.pl](http://www.polskidm.com.pl).

Informacje powodujące zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego lub aneksów w zakresie organizacji lub przeprowadzenia subskrypcji nie mające charakteru aneksu Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób w jaki zostało udostępnione niniejsze Memorandum.





## SPIS TREŚCI

<b>WSTĘP</b>	<b>2</b>
1. Emitent	2
2. Liczba rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie Oferty Publicznej	2
3. Podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący), ze wskazaniem zabezpieczenia	2
4. Cena emisyjna (sprzedaży) oferowanych papierów wartościowych albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości	2
5. Przepis ustawy, zgodnie z którym oferta publiczna może być prowadzona na podstawie Memorandum	2
6. Podmioty biorące udział w przygotowaniu i przeprowadzeniu oferty publicznej (podmiot oferujący, subemitenci i pozostałe podmioty)	3
7. Data ważności Memorandum oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum zostały uwzględnione w jego treści	3
8. Tryb w jakim informacje o zmianie danych zawartych w memorandum, w okresie jego ważności będą podawane do publicznej wiadomości	4
<b>I. CZYNNIKI RYZYKA</b>	<b>8</b>
1. Czynniki ryzyka związane z sytuacją finansową, działalnością Emitenta i Grupy oraz z otoczeniem Emitenta	8
2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym oraz z notowaniem obligacji Emitenta na Rynku ASO Catalyst	12
<b>II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM</b>	<b>22</b>
1. Oświadczenie Emitenta	22
2. Oświadczenie Doradcy	23
3. Oświadczenie Oferującego	24
<b>III. DANE O EMISJI</b>	<b>25</b>
1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości emitowanych papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	25
2. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych	26
2.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji obligacji	26
2.2. Daty i formy podjęcia decyzji o emisji obligacji, z przytoczeniem jej treści	26
3. Wskazanie wszelkich praw i obowiązków z oferowanych papierów wartościowych	27
3.1. Warunki wypłaty oprocentowania	29
3.2. Warunki wykupu Obligacji	30
3.3. Przekazanie środków z Emisji do Emitenta	30
4. Określenie rodzaju, zakresu, formy i przedmiotu zabezpieczeń	31
5. Określenie innych praw wynikających z emitowanych lub sprzedawanych papierów wartościowych	31
6. Informacje o banku reprezentancie lub administratorze zastawu, ustanowionych w związku z emisją obligacji	31
7. Szczegółowe informacje o pierwszeństwie w spłacie zobowiązań wynikających z papierów wartościowych przed innymi zobowiązaniami emitenta	33
8. Informacje o warunkach i sytuacjach, w których Emitent ma prawo albo jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu papierów wartościowych, jak również informacje o sytuacjach i warunkach, po spełnieniu których posiadacz papieru wartościowego uzyska prawo do wcześniejszego wykupu papieru wartościowego przez emitenta	33
9. Wskazanie źródeł pochodzenia środków na spłatę zobowiązań wynikających z emitowanych papierów wartościowych	36
10. Próg dojścia emisji do skutku	36
11. Dodatkowe informacje dotyczące obligacji przychodowych	36
12. Informacje dotyczące obligacji, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych obligacji	36



13. Informacje o kosztach emisji i przeprowadzenia publicznej oferty papierów wartościowych .....	37
14. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku .....	37
15. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów .....	42
16. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych .....	42
16.1. Wskazanie osób, do których kierowana jest oferta .....	42
16.2. Terminy otwarcia i zamknięcia subskrypcji .....	42
16.3. Zasady, miejsce i terminy składania zapisów oraz terminy związania zapisem .....	43
16.4. Zasady, miejsce i terminy dokonywania wpłat oraz skutki prawne niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej .....	46
16.5. Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu, wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne .....	47
16.6. Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych .....	48
16.7. Zasady oraz terminy rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot .....	49
16.8. Przypadki, w których oferta może nie dojść do skutku lub emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia .....	49
16.9. Sposób i forma ogłoszenia o dojściu albo niedojściu oferty do skutku oraz sposób i termin zwrotu wpłaconych kwot .....	50
16.10. Sposób i forma ogłoszenia o odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej odwołaniu .....	51
17. Wskazanie celów emisji papierów wartościowych, które mają być realizowane z uzyskanych wpływów z emisji .....	51
<b>IV. DANE O EMITENCIE .....</b>	<b>52</b>
1. Nazwa (firma), forma prawna, kraj siedziby, siedziba i adres emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi (telefon, telefaks), adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej, identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numerem według właściwej identyfikacji podatkowej .....	52
2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony .....	52
3. Przepisy prawa, na podstawie których został utworzony Emitent .....	52
4. Sąd, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru .....	53
5. Krótki opis historii Emitenta .....	53
6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych emitenta oraz zasad ich tworzenia .....	57
7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego .....	59
8. Wskazanie, na jakich rynkach papierów wartościowych są lub były notowane papiery wartościowe emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe .....	59
9. Informacje o ratingu przyznanym emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym .....	59
10. Informacje o wszczętych wobec emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym .....	59
11. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta .....	60
12. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych .....	60
13. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonymi w Memorandum .....	60
14. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych za ostatni rok obrotowy .....	61



15. Prognozy wyników finansowych Emitenta .....	62
16. Osoby zarządzające i nadzorujące przedsiębiorstwo Emitenta .....	63
17. Dane o strukturze Akcjonariatu .....	71
18. Podstawowe informacje o działalności emitenta ze wskazaniem w szczególności produktów, rynków zbytu, posiadanych istotnych zezwoleń i koncesji .....	72
18.1. Opis działalności Emitenta .....	74
18.2. Grupa Kapitałowa .....	77
18.3. Klienci Emitenta .....	78
18.4. Otoczenie rynkowe Emitenta .....	80
19. Inne informacje dotyczące prowadzonej przez emitenta działalności gospodarczej, istotne dla oceny możliwości realizowania przez emitenta jego zobowiązań z emitowanych papierów wartościowych .....	82
<b>V. SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>83</b>
1. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Columbus Energy S.A. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. ....	84
2. Skonsolidowany Raport Kwartalny Columbus Energy S.A. za okres od 1 października 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. ....	177
<b>VI. ZAŁĄCZNIKI .....</b>	<b>224</b>
Załącznik 1 – Odpis z właściwego dla Emitenta Rejestru .....	224
Załącznik 2 – Statut Spółki .....	233
Załącznik 3 – Warunki emisji Obligacji .....	247
Załącznik 4 – Wykaz punktów przyjmujących zapisy na Obligacje .....	264
Załącznik 5 – Wzór formularza zapisu na Obligacje .....	265
Załącznik 6 – Raport z wyceny przedmiotu zabezpieczenia Obligacji .....	267
Załącznik 7 – Umowa o sprawowanie funkcji Administratora Zastawu .....	286
Załącznik 8 – Umowa o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczenia .....	293
Załącznik 9 – Objasnienie definicji i skrótów .....	298



## I. CZYNNIKI RYZYKA

Niniejszy rozdział zawiera informacje na temat czynników powodujących ryzyko dla nabywcy instrumentów finansowych objętych niniejszym Memorandum Informacyjnym, a w szczególności czynników związanych z sytuacją gospodarczą, majątkową i finansową Spółki oraz Grupy. Poniższy spis nie ma charakteru zamkniętego, obejmując najważniejsze czynniki, które według najlepszej wiedzy Spółki należy uwzględnić przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej. Opisane ryzyka, wraz z pozostałymi czynnikami, które ze względu na znacznie mniejsze prawdopodobieństwo oraz złożoność działalności gospodarczej Spółki nie zostały w niniejszym Memorandum Informacyjnym opisane, mogą w skrajnych sytuacjach skutkować niezrealizowaniem założonych przez Inwestora celów inwestycyjnych lub nawet utratą części zainwestowanego kapitału.

### 1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ, DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA I GRUPY ORAZ Z OTOCZENIEM EMITENTA

#### *Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce*

Sytuacja gospodarcza w Polsce ma wpływ na działalność Emitenta, a w szczególności na wyniki finansowe. W zależności od tempa wzrostu produktu krajowego brutto czy też sytuacji finansowej konsumentów oraz ich nastrojów zakupowych i inwestycyjnych, wyniki finansowe Emitenta mogą być lepsze lub ulec pogorszeniu. Według wstępnych danych Głównego Urzędu Statystycznego w 2016 r. tempo wzrostu gospodarczego wyniosło 2,8 %. Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową prognozuje, że w 2017 r. tempo wzrostu PKB wyniesie 3% czyli będzie nieco wyższe niż w poprzednim roku. Spożycie indywidualne w Polsce wzrastało w 2016 r. (3,6% w skali roku), a w 2017 r. ma wzrosnąć o 3,3%. Na skłonność do konsumpcji ma wpływ sytuacja na rynku pracy, sytuacja gospodarcza, a nawet nastroje konsumentów. W przypadku pogorszenia się sytuacji gospodarczej w kraju oraz spadku skłonności konsumpcyjnych, może nastąpić pogorszenie wyników i sytuacji finansowej Emitenta.

#### *Ryzyko związane z otoczeniem prawnym*

Polski system prawny, w tym prawo podatkowe cechuje się wysoką częstotliwością zmian, co może mieć wpływ na prowadzoną przez Emitenta działalność. Zmiany obecnie obowiązujących przepisów lub wprowadzanie nowych regulacji może skutkować błędną ich interpretacją lub powodować problemy z odpowiednim stosowaniem przepisów krajowych jeżeli nie są spójne z regulacjami Unii Europejskiej. Istotne zmiany przepisów prawnych mogą zmusić Emitenta do modyfikacji swojej oferty w celu dopasowania jej do otoczenia prawnego, co może przełożyć się na zwiększenie wydatków Emitenta.

Jedną z najbardziej niestabilnych gałęzi prawa jest system podatkowy. Duży kłopot przy interpretacji przepisów stanowi brak ich spójnej wykładni. Mogą pojawić się regulacje zwiększające obciążenia podatkowe nałożone na Spółkę, a także kolizje między interpretacją przyjętą przez Emitenta, a interpretacją wskazaną przez organy administracji skarbowej.

Ewentualne wystąpienie powyżej wskazanych sytuacji może spowodować zmniejszenie dochodów Spółki lub np. konieczność zapłaty kar nałożonych przez organy administracji skarbowej. W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent na bieżąco stara się monitorować zmiany przepisów prawnych, które dotyczą prowadzonej przez niego działalności.

#### *Ryzyko związane ze zmianami przepisów ustawy o OZE*

Ustawa o Odnawialnych Źródłach Energii została przyjęta w dniu 20 lutego 2015 r. Natomiast prace nad ustawą trwały wcześniej kilka lat i powstało kilka wersji projektu. W ciągu roku od uchwalenia, ustawa o OZE została znowelizowana. Mając to na uwadze istnieje ryzyko, że w przyszłości pojawią się kolejne zmiany wpływające na działalność Emitenta.



Jedną ze zmian, które weszły w życie 1 lipca 2016 r. (po nowelizacji) było wprowadzenie systemu opustów. System opustów tzw. net-metering polega na rocznym rozliczeniu energii elektrycznej wprowadzonej do sieci. Właściciel mikroinstalacji o mocy do 10 kW za każdą kilowatogodzinę energii oddanej do sieci będzie mógł odebrać z niej 0,8 kilowatogodziny. Emitent między innymi dzięki wprowadzeniu systemu opustów stworzył produkt „Abonament na słońce”, który umożliwia niezależność od dotacji. Emitent dzięki dobrej znajomości branży stworzył produkt dostosowany do obecnych regulacji prawnych.

Niemniej jednak istnieje ryzyko wprowadzenia kolejnych zmian, które mogą negatywnie wpłynąć na sprzedaż nowego produktu Spółki, a także na dochody generowane ze sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych.

#### ***Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania***

Emitent wprowadził usługę tj. sprzedaż i montaż instalacji fotowoltaicznych w ramach abonamentu. W związku z tym, istnieje ryzyko, że Emitent nie uzyska finansowania w odpowiedniej wysokości na tę formę działalności. W celu minimalizacji ryzyka Emitent prowadzi negocjacje z instytucjami finansowymi. W listopadzie 2016 r. Emitent zawarł umowę z INVEN Group Sp. z o.o., której przedmiotem jest świadczenie na rzecz Emitenta usług w zakresie organizacji finansowania. W grudniu 2016 r. Spółka zależna (Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.) zakończyła negocjacje i podpisała list intencyjny z Nest Bank S.A. w celu podjęcia długoterminowej współpracy w zakresie zarówno odkupu wierzytelności z tytułu sprzedanych "Abonamentów na Słońce" klientom przez Columbus Energy Finanse sp. z o.o., jak i w zakresie udzielania finansowania klientom Columbus Energy S.A. na zakup instalacji fotowoltaicznych. Do zawarcia umowy z Nest Bank S.A. doszło w marcu 2017 r. Jednakże istnieje ryzyko, że w przyszłości Grupa Kapitałowa nie nawiąże współpracy z innymi instytucjami finansowymi lub straci istotnych partnerów finansowych. Mając to na względzie Emitent pozyskuje fundusze na działalność z innych źródeł tj. poprzez emisję papierów wartościowych (akcje i obligacje).

#### ***Ryzyko związane z niepłaceniem należności przez klientów oraz ryzyko spraw sądowych***

Istnieje ryzyko, że klienci Emitenta, którzy skorzystali z usługi w modelu abonamentowym nie będą regularnie opłacać abonamentu. Umowa w ramach produktu „Abonament na słońce” zawierana jest na 15 lat ale z możliwością bezkosztowej, wcześniejszej spłaty. W sytuacji gdy klienci nie będą spłacać rat za otrzymany produkt, może dojść do pogorszenia się płynności finansowej Emitenta.

W celu uniknięcia powyższego ryzyka Spółka zamierza zbywać wierzytelności z tytułu sprzedanych „Abonamentów na słońce” swoim partnerom finansowym lub je współfinansować. Między innymi z tego względu Emitent zawarł umowę współpracy z Nest Bank S.A.

#### ***Ryzyko konieczności ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych***

Zamiarem Emitenta jest wprowadzanie nowych produktów, które docelowo mają stanowić kompleksową usługę „pod klucz”. Wizja Emitenta zakłada zbudowanie firmy energetycznej z wykorzystaniem nowych technologii (fotowoltaika, pompy ciepła, termomodernizacja) – wizja dla tzw. Ery Energetyki Rozproszonej. Nowe produktu także mają być oferowane w modelu abonamentowym z długim okresem finansowania. Zatem istnieje ryzyko, że Spółka wprowadzając nowe produktu będzie musiała ponieść duże nakłady inwestycyjne w celu uruchomienia sprzedaży i montażu. Jeżeli Spółka nie będzie posiadała wystarczających środków finansowych, może to wpłynąć na pogorszenie jej sytuacji finansowej.

W celu zmniejszenia wyżej opisanego czynnika Spółka prowadzi rozmowy z przyszłymi partnerami finansowymi oraz przyjęła strategię, która zakłada wzrost sprzedaży i wyników finansowych w najbliższych latach.



### ***Ryzyko związane z tworzeniem nowych usług i produktów oraz pozyskiwaniem nowych kontraktów***

Mając na uwadze zamiar Emitenta wprowadzenia nowych usług i produktów do oferty, istnieje ryzyko niepozyskania odpowiedniej liczby kontraktów na sprzedaż nowych produktów, a co za tym idzie może zmniejszyć się dochód Spółki. Istnieje także ryzyko, że nowo stworzony produkt nie będzie dopasowany do otoczenia rynkowego czy też prawnego.

Emitent planuje w 2017 r. wprowadzić do sprzedaży produkt „termomodernizacja domów” także w formie abonamentu. Tak jak w przypadku mikroinstalacji fotowoltaicznych, Spółka planuje przeprowadzenie sprzedaży pilotażowej i zbadanie rynku pod tym kątem. Biorąc pod uwagę sukces produktu „Abonament na słońce”, kolejny produkt z okresem długiego finansowania może zostać dobrze przyjęty w branży. Jak wskazują badania CBOS (Centrum Badania Opinii Społecznej) z marca 2016 r. wśród właścicieli domów jednorodzinnych jest duże zainteresowanie posiadaniem własnych odnawialnych źródeł energii.

Jednakże należy brać pod uwagę, że w przyszłości mogą zmienić się zapotrzebowania konsumentów na produkty związane z odnawialnymi źródłami energii, a także przepisy prawne w tym zakresie. Czynniki te mogą wpłynąć na działalność Emitenta zarówno pozytywnie jak i negatywnie.

### ***Ryzyko niepowodzenia strategii rozwoju Emitenta (ryzyko nie osiągnięcia celów strategicznych) i niezrealizowania prognoz wyników finansowych***

Spółka opublikowała „Strategię rozwoju działalności i prognozy finansowe na lata 2016-2020” w dniu 30 maja 2016 r. zgodnie z decyzją Zarządu, następnie przedmiotowa strategia została zaktualizowana w dniu 31 grudnia 2016 r. Emitent przygotował strategię rozwoju oraz prognozy finansowe na najbliższe lata w oparciu o dotychczasową działalność w branży fotowoltaiki oraz w oparciu o wprowadzenie do oferty produktu tj. sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych w ramach oferty „Abonament na słońce”. Kluczowe dla strategii jest to, że Spółka niezależnie od programów dotacyjnych może generować stabilne zyski z bieżącej sprzedaży. Głównym aktywem długoterminowym Spółki są należności z tytułu sprzedawanych abonamentów. Celem Zarządu jest zbudowanie potencjału sprzedażowego i zasobów do realizacji 10 000 instalacji rocznie i osiągnięcie ponad 55 mln zł zysku netto już od 2019 r., a 70 mln zł zysku netto w 2020 r.

Mimo powyższych założeń i prognoz istnieje ryzyko, że nie zostaną one zrealizowane. Spółka na bieżąco monitoruje prognozy poprzez porównanie kluczowych parametrów finansowo-operacyjnych z aktualnego wykonania do założeń prognostycznych przyjętych w modelu controllingowym Spółki. Ocena wykonania prognozowanych wyników będzie zamieszczana w raportach okresowych, a w przypadku wystąpienia istotnej zmiany od wartości planowanej (25%) będzie ona opublikowana. Spółka konsekwentnie realizuje przyjętą strategię oraz wdrożone założenia biznesowe.

### ***Ryzyko konkurencji***

Na rynku odnawialnych źródeł energii działa wielu przedsiębiorców biorąc pod uwagę specyfikę branży i trendy ekologiczne oraz oszczędnościowe wśród konsumentów. W segmencie fotowoltaiki działają firmy o różnych modelach biznesowych. Zdaniem Emitenta trudno jest wskazać konkurencję, ponieważ Spółka jako pierwsza wprowadziła sprzedaż i montaż instalacji fotowoltaicznych w ramach abonamentu. W ostatnim czasie swoją ofertę dla klientów indywidualnych zaprezentowała spółka innogy (dawniej RWE), jednak jest to sprzedaż oparta o standardowy kredyt bankowy, który znacząco różni się od rozwiązania abonamentowego Spółki.





Jest to rozwiązanie niekonkurencyjne pod kątem produktowym, jednak pokazuje istnienie ryzyka podjęcia działań dużych Spółek na rynku, na którym działa Emitent.

Jak wskazuje Spółka jest ona przekonana co do konkurencyjności fotowoltaiki jako technologii przyszłości i o przewadze flagowej oferty abonamentowej w stosunku do alternatywy, jaką będzie coraz droższy zakup energii z sieci. Konstrukcja produktu abonamentowego jest na tyle innowacyjna i skomplikowana, że nie łatwo będzie potencjalnej konkurencji kopiować rozwiązanie Columbus Energy, a daje to szansę na zbudowanie trwałej przewagi rynkowej na wiele lat. Emitent jest pionierem takiego finansowania i największym dostawcą tego produktu w Polsce.

Nie należy jednak wykluczać ryzyka, iż aktualna bądź nowa konkurencja umocni swoją pozycję, co może mieć negatywny wpływ na dochody Emitenta.

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

Spółka uważa, że w najbliższych latach należy się spodziewać rosnącego popytu na produkty dające klientom wymierne oszczędności w rachunkach za energię i ciepło. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że spadnie popyt na zakup instalacji z odnawialnych źródeł energii. Potencjalny spadek cen za energię elektryczną z sieci może powodować zmniejszenie zainteresowania nabyciem np. instalacji fotowoltaicznych. Istnieje także ryzyko, że brak dotacji lub dofinansowania uniemożliwi klientowi zakup instalacji ze względu na wysokie koszty. Mając to na uwadze Spółka wprowadziła system ratalny w formie abonamentu, tak aby każdy miał możliwość skorzystania z odnawialnych źródeł energii jednocześnie nie będąc uzależnionym od dotacji.

#### ***Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanej kadry***

Specyfika branży wymaga zatrudniania wykwalifikowanych pracowników w tym managerów i inżynierów. Odejście kluczowych osób może spowodować opóźnienia w realizacji projektów, a nawet utraty części klientów. W celu zapobieżenia takiej sytuacji Emitent podjął uchwałę na Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 czerwca 2016 r. w sprawie ustalenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników zgodnie z przyjętym Planem Połączenia. Program motywacyjny został skierowany do pracowników, współpracowników, członków Zarządu, prokurentów Spółki, menadżerów i kierowników sprzedaży, a także innych osób mających wpływ na rozwój Spółki. Emitent w momencie osiągnięcia kapitalizacji na poziomie 100 000 000 zł (sto milionów złotych) i osiągnięciu co najmniej 70 000 000 zł (siedemdziesiąt milionów złotych) przychodu w danym roku obrotowym, wyemituje akcje kolejnej serii. Akcje zostaną wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej i objęte przez adresatów po cenie minimalnej. Szczegółowe zasady programu motywacyjnego określi Rada Nadzorcza.

#### ***Ryzyko związane z krótką historią działalności Emitenta na rynku odnawialnych źródeł energii***

Na rynku odnawialnych źródeł energii Emitent działa stosunkowo krótko. Emitent w 2014 r. swoją działalność przeniósł do sektora zajmującego się inwestycjami. Spółka wtedy pod firmą Columbus Capital S.A. inwestowała w nowoczesne technologie między innymi w firmy działające na rynku fotowoltaiki. Na początku 2016 r. doszło do połączenia Columbus Capital S.A. z Columbus Energy S.A. Celem połączenia spółek była realizacja strategii dynamicznego rozwoju poprzez efektywniejsze wykorzystanie potencjału połączonych spółek. Dzięki temu Spółka wzmocniła pozycję na rynku i zmniejszyła koszty działalności. Mimo krótkiej historii działalności w obszarze OZE, Emitent wyróżnia się dobrą znajomością rynku i umie dopasować ofertę do oczekiwań klientów. Istotnym jest, że Spółka konsekwentnie realizuje przyjętą strategię i polepsza swoje wyniki finansowe.

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



W związku z obecnie obowiązującymi regulacjami prawnymi, Emitent nie musi posiadać koncesji na prowadzenie działalności tj. sprzedaż i montaż mikroinstalacji fotowoltaicznych. Zgodnie z art. 3 Ustawy o OZE, podjęcie i wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii wymaga uzyskania koncesji na zasadach i warunkach określonych w ustawie – Prawo energetyczne, z wyłączeniem wytwarzania energii elektrycznej: (i) w mikroinstalacji; (ii) w małej instalacji; (iii) z biogazu rolniczego; (iv) wyłącznie z biopłynów. Mikroinstalacja oznacza instalację odnawialnego źródła energii o łącznej mocy do 40 kW. Mikroinstalacja nie wymaga także pozwolenia na budowę oraz nie podlega zgłoszenia, chyba że wysokość instalacji montowanej na obiekcie budowlanym przekroczy 3 metry (Ustawa Prawo Budowlane). Emitent na dzień publikacji Memorandum w swojej ofercie posiada 3 rodzaje abonamentów, gdzie moc instalacji fotowoltaicznej wynosi odpowiednio do ceny abonamentu 2,6 kW, 3,9 kW, 6 kW.

### ***Ryzyko wystąpienia wypadków***

Istnieje ryzyko wystąpienia wypadków związanych z montażem instalacji na wysokości tj. na dachach budynków. Emitent ocenia to ryzyko jako bardzo małe. Instalatorzy są wykwalifikowani i przechodzą obowiązkowe szkolenia, a także badania wysokościowe oraz posiadają zabezpieczenia do pracy na wysokości. Ryzyko porażenia prądem jest niewielkie, ponieważ instalacja jest uruchamiana przez Zakład Energetyczny. Każda instalacja jest poprzedzona wizją lokalną wykwalifikowanego pracownika Spółki, który razem z klientem przygotowuje Kartę Instalacji, w której dokładnie opisuje wszystkie możliwe sytuacje, które odbiegają od standardu montażowego, o czym instalator dowiaduje się przed wyjazdem na montaż. Instalatorzy posiadają wykwalifikowany sprzęt do zabezpieczenia pracy na wysokościach, urządzenia bezprzewodowe, drabiny, a w trudniejszych sytuacjach podnośniki. Całość montażu jest ustandaryzowana co pozwala na zmniejszenie ryzyka wystąpienia niepożądanego zdarzenia.

Istotnym jest, że Spółka jak i każda ekipa montażowa posiada ubezpieczenie OC od wszystkich możliwych wydarzeń niespodziewanych i niepożądanych, zarówno jeśli chodzi o zdrowie instalatora, jak i ewentualne szkody wyrządzone podczas montażu na nieruchomości.

Z doświadczenia Spółki, wypadki bądź niepożądane zdarzenia występują bardzo rzadko.

### ***Ryzyko związane z uzależnieniem od dostaw niektórych usług i produktów od osób trzecich***

Emitent w większości kupuje produkty i komponenty bezpośrednio od producentów pomijając łańcuch dostaw i pośredników. Zdaniem Emitenta ryzyko uzależnienia od dostaw niektórych usług i produktów od osób trzecich jest niewielkie. Zarówno panele fotowoltaiczne oraz inwertery sieciowe (kluczowe komponenty instalacji fotowoltaicznej) są dostępne na rynku lokalnym jak i na rynku międzynarodowym. Spółka dużo wcześniej ustala z producentami czas zamówienia. Nie ma zatem problemu z dostępnością kluczowych komponentów instalacji. Ceny komponentów spadają od wielu lat i zaczynają się stabilizować. Ceny uzależnione są w 70% od kursu euro, a wszystkie ryzyka są skalkulowane do poziomu kursu 1 euro < 5,5 zł.

## **2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM ORAZ Z NOTOWANIEM OBLIGACJI EMITENTA NA RYNKU ASO CATALYST**

### ***Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji***

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej Oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez Emitenta, sprzedającego lub inne podmioty





uczestniczące w tej Ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie Emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja może:

- (i) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia Oferty Publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 (dziesięć) dni roboczych, lub
- (ii) zakazać rozpoczęcia Oferty Publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- (iii) opublikować, na koszt Emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną Ofertą Publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany w pkt (ii) i (iii) powyżej.

Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej, także w przypadku gdy:

- (i) Oferta Publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej Oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy Inwestorów;
- (ii) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego Emitenta;
- (iii) działalność Emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych Emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości Emitenta, lub
- (iv) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę.

Ustawa o Ofercie Publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez Emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

#### ***Ryzyko związane z wydłużeniem czasu przyjmowania zapisów***

Zgodnie z zapisami niniejszego Memorandum, Zarząd Emitenta zastrzega sobie prawo do zmiany terminów Oferty Publicznej Obligacji, w tym wydłużenia terminu przyjmowania zapisów na Obligacje. W takim przypadku, zostanie podana do publicznej wiadomości stosowna informacja w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego, zgodnie z art. 41 Ustawy o Ofercie Publicznej. Informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum. Wydłużenie terminu przyjmowania zapisów na oferowane Obligacje może spowodować zamrożenie na pewien okres środków finansowych wniesionych przez Inwestorów w formie dokonanych wpłat na Obligacje.

#### ***Ryzyko związane z odwołaniem lub odstąpieniem od Oferty Publicznej***

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Publicznej Obligacji albo odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Publicznej Obligacji w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty Obligacji bądź zawieszenie Oferty Publicznej Obligacji po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:



- (i) nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta,
- (ii) nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- (iii) nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów,
- (iv) nagłą zmianę sytuacji na rynku kapitałowym, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg publicznej oferty Obligacji Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.
- (v) wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej Obligacji stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie aneksu do Memorandum w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji Emitent poinformuje o tym fakcie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej w sposób, w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji w trakcie jej trwania Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków w sposób określony przez Inwestora w zapisie, w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Oferty Publicznej Obligacji. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Zawieszenie Oferty Publicznej Obligacji spowoduje przesunięcie terminów Oferty Publicznej Obligacji, w tym terminu przydziału Obligacji.

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej rozpoczęcia Publicznej Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych.

#### ***Ryzyko niedojścia Publicznej Oferty do skutku***

Emisja Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy nie zostanie subskrybowanych i należycie opłaconych 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk Obligacji.

W przypadku niedojścia Oferty Obligacji do skutku zwrot wpłaconych przez Inwestorów kwot dokonany zostanie w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty Obligacji do skutku. Zwraca się uwagę Inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.

#### ***Ryzyko związane z niewłaściwym wypełnieniem oraz nieopłaceniem zapisu na Obligacje***

Emitent pragnie podkreślić, że wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Obligacje ponosi Inwestor. Zapis pomijający jakikolwiek z wymaganych elementów może zostać uznany za nieważny. Nieopłacenie zapisu na Obligacje w terminie



określonym w Memorandum powoduje nieważność całości złożonego zapisu. Brak wpłaty w terminie określonym w Memorandum będzie powodować nieważność zapisu. Dokonanie w terminie wpłaty na mniejszą liczbę Obligacji niż wskazana w zapisie nie oznacza automatycznie nieważności zapisu. Przy przydziale może on być traktowany jak złożony na liczbę Obligacji mającą pokrycie we wpłaconej kwocie, z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji, jednak w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Emitent będzie miał także prawo w ogóle nie uwzględniać takiego zapisu przy przydziale.

#### ***Ryzyko związane z redukcją zapisów***

W przypadku, gdy wartość złożonych zapisów będzie wyższa od zakładanej maksymalnej wartości Emisji wskazanej w Warunkach Emisji Obligacji oraz w Rozdziale III pkt 1 Memorandum, Emitent będzie uprawniony do przeprowadzenia redukcji zapisów zgodnie z zasadami wskazanymi w Rozdziale III pkt 16.6 Memorandum, co nie uprawnia Inwestora do wysuwania względem Emitenta jakichkolwiek roszczeń.

Oznacza to, iż Inwestor może otrzymać mniej Obligacji niż subskrybował lub w ogóle nie otrzymać Obligacji. W takim przypadku powstała nadpłata zostanie zwrócona Inwestorowi bez odsetek i odszkodowań w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia przydziału Obligacji.

#### ***Ryzyko związane ze zmianami w przepisach podatkowych związanych z obrotem obligacjami***

Polski system podatkowy, jego interpretacje i stanowiska organów podatkowych odnoszące się do przepisów prawa podatkowego ulegają częstym zmianom. Z uwagi na powyższe, posiadacze Obligacji mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, głównie w odniesieniu do stawek podatkowych. Może to negatywnie wpłynąć na zwrot z zainwestowanego w Obligacje kapitału.

#### ***Ryzyko spadku wartości przedmiotu zabezpieczenia w postaci Zastawu***

Zabezpieczeniem roszczeń Obligatariuszy z tytułu Emisji Obligacji będzie zastaw rejestrowy na zbiorze praw o zmiennym składzie stanowiących całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt. 3 ustawy z dnia 06.12.1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (j.t. Dz.U. z 2016 r. poz. 297 z późn. zm.), składający się z istniejących oraz przyszłych wierzytelności Emitenta, wynikających z umów z tytułu realizowanej przez Emitenta usługi „Abonament na słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie), których wartość godziwa (według stanu na dzień 10 marca 2017 r.) wynosi 9 207 tys. zł (słownie złotych: dziewięć milionów dwieście siedem tysięcy).

Należy mieć na uwadze, że wyceny przedmiotu zabezpieczeń dokonywane są na określoną datę i nie ma gwarancji, że dane w nich zawarte nie ulegną zmianie. W szczególności istnieje ryzyko, iż w wyniku zmian koniunktury i otoczenia rynkowego wartość Przedmiotu Zastawu ulegnie obniżeniu.

#### ***Ryzyko związane z ewentualnym naruszeniem przepisów związanych z prowadzeniem akcji promocyjnej***

Emitent może prowadzić, także za pośrednictwem innych osób i podmiotów, akcję promocyjną w rozumieniu i formie wskazanej w Ustawie o Ofercie, z zachowaniem wymogów przewidzianych przez art. 53 Ustawy o Ofercie. W takim przypadku Emitent jest na podstawie art. 53 ust. 3 Ustawy o Ofercie zobowiązany jednoznacznie wskazać w treści wszystkich materiałów promocyjnych:

- (i) że mają one wyłącznie charakter promocyjny lub reklamowy,



- (ii) że został lub zostanie opublikowany prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne, chyba że zgodnie z ustawą nie jest wymagane udostępnienie tego rodzaju dokumentu do publicznej wiadomości,
- (iii) miejsca, w których prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne są lub będą dostępne, chyba że zgodnie z ustawą nie jest wymagane udostępnienie tego rodzaju dokumentu do publicznej wiadomości.

Ponadto, informacje przekazane w ramach prowadzonej akcji promocyjnej winny być – w myśl art. 53 ust. 4 Ustawy o Ofercie – zgodne z informacjami zamieszczonymi w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym udostępnionym do publicznej wiadomości albo z informacjami, które powinny być zamieszczone w prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym na podstawie przepisów prawa gdy prospekt emisyjny lub memorandum informacyjne jeszcze nie zostały udostępnione do publicznej wiadomości, jak również nie mogą wprowadzać Inwestorów w błąd co do sytuacji Emitenta i oceny papierów wartościowych.

Dalsze obowiązki Emitenta związane z prowadzeniem przez niego akcji promocyjnej wynikają z art. 53 ust. 5-7 i 9 Ustawy o Ofercie.

W przypadku stwierdzenia naruszenia obowiązków Emitenta związanych z prowadzeniem przez niego akcji promocyjnej, a określonych w art. 53 ust. 3-7 lub 9 Ustawy o Ofercie, KNF zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie może:

- (i) nakazać Emitentowi wstrzymanie rozpoczęcia akcji promocyjnej lub jej przerwanie na okres nie dłuższy niż 10 (dziesięć) dni roboczych, w celu usunięcia nieprawidłowości,
- (ii) zakazać Emitentowi prowadzenia akcji promocyjnej, jeżeli: Emitent uchylać się będzie od usunięcia wskazanych przez KNF nieprawidłowości w ww. terminie 10 dni roboczych lub treść materiałów promocyjnych lub reklamowych naruszać będzie przepisy prawa,
- (iii) opublikować, na koszt Emitenta, informacje o niezgodnym z prawem prowadzeniu akcji promocyjnej przez Emitenta, wskazując naruszenia prawa.

W związku z udostępnianiem określonych informacji Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany powyżej w pkt (ii) i (iii) powyżej.

Ponadto, prowadzenie przez Emitenta akcji promocyjnej z naruszeniem art. 53 ust. 3-7 lub 9 Ustawy o Ofercie może skutkować nałożeniem przez Komisję na Emitenta kary pieniężnej do wysokości 1.000.000 zł.

#### ***Ryzyko stopy procentowej.***

Obligacje emitowane są jako obligacje stałokuponowe. W związku z tym występuje tzw. ryzyko wartości definiowane jako zmiana wartości instrumentów dłużnych o stałym oprocentowaniu na skutek zmian poziomu rynkowych stóp procentowych. Wzrost poziomu rynkowych stóp procentowych powoduje spadek wartości instrumentów dłużnych o stałej stopie procentowej. Ponadto zmienność stopy procentowej powoduje, że Inwestor nie jest w stanie przewidzieć, po jakiej stopie będzie mógł reinwestować otrzymywane płatności odsetkowe z Obligacji (ryzyko reinwestycji).

#### ***Ryzyko braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji***

Zgodnie Warunkami Emisji Obligacji Emitent zobowiązany jest do wykupu Obligacji w Dniu Wykupu poprzez wypłatę Obligatariuszom środków pieniężnych w wysokości równej iloczynowi wartości nominalnej jednej Obligacji i liczby Obligacji, powiększonej o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy. Emitent zobowiązał się także do wypłaty kwoty Odsetek od Obligacji w ustalonych terminach i wysokości. W przypadku pogorszenia się sytuacji finansowej Emitenta nie



można wykluczyć ryzyka związanego z brakiem wypłaty Odsetek, nieterminowym wykupem Obligacji przez Emitenta lub też całkowitym brakiem możliwości ich wykupu przez Emitenta.

Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji stanowi zdarzenie, którego wystąpienie i trwanie będzie uprawniać Obligatariuszy do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, a tym samym każdy z Obligatariuszy będzie mógł zażądać wcześniejszego wykupu Obligacji. W takim wypadku Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności. Brak spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji może stanowić także podstawę do ogłoszenia upadłości Emitenta. W takim przypadku wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji mogą zostać zaspokojone jedynie w części, bądź mogą zostać niezaspokojone w ogóle. W przypadku braku spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą musieli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co będzie generować po stronie Obligatariuszy związane z tym koszty.

### ***Ryzyko przedterminowego wykupu Obligacji.***

Zgodnie z Ustawą o Obligacjach w razie likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z mocy ustawy z dniem otwarcia likwidacji.

W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z mocy ustawy, o której mowa powyżej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach, nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Ponadto, stosownie do pkt 17.3 Warunków Emisji oraz pkt 8.3 Rozdziału III Memorandum, Emitent jest uprawniony do Przedterminowego Wykupu całości lub części Obligacji w dowolnym terminie. W przypadku skorzystania przez Emitenta z ww. uprawnienia Obligacje w zakresie, w jakim zostaną wykupione, ulegną umorzeniu, a tym samym Obligatariuszom nie będą przysługiwały prawa wynikające z tych Obligacji, które zostaną wcześniej wykupione (w tym prawo do wypłaty Odsetek od Obligacji) za cały okres, na który Obligacje zostały wyemitowane.

### ***Ryzyko niewprowadzenia Obligacji Emitenta do obrotu na Catalyst***

Emitent zamierza wprowadzić Obligacje do ASO na rynku Catalyst organizowanym przez GPW. W związku z powyższym, po objęciu Obligacji przez Inwestorów, Emitent podejmie kroki w celu złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji na Rynek Catalyst. W przypadku złożenia wniosku o wprowadzenie Obligacji na Rynek Catalyst istnieje ryzyko, że organizator Rynku Catalyst podejmie uchwałę o odmowie wprowadzenia Obligacji na ten rynek. Przykładowo, zgodnie z § 5 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO podejmuje uchwałę o odmowie wprowadzenia do obrotu w ASO instrumentów finansowych objętych wnioskiem, jeżeli uzna, że:

- (i) nie zostały spełnione warunki wprowadzenia określone w Regulaminie ASO;
- (ii) wprowadzenie danych instrumentów finansowych do obrotu zagrażałoby bezpieczeństwu obrotu lub interesowi jego uczestników, przy czym dokonując oceny wniosku w tym zakresie Organizator ASO, uwzględniając rodzaj instrumentów finansowych objętych wnioskiem, bierze pod uwagę w szczególności:
  - rozproszenie instrumentów finansowych objętych wnioskiem z punktu widzenia płynności obrotu tymi instrumentami w alternatywnym systemie,
  - warunki oraz sposób przeprowadzenia oferty instrumentów finansowych objętych wnioskiem,
  - prowadzoną przez Emitenta działalność oraz perspektywy jej rozwoju z uwzględnieniem źródeł jej finansowania;





- (iii) dokument informacyjny w sposób istotny odbiega od wymogów formalnych;
- (iv) złożony wniosek bądź załączone do niego dokumenty lub żądane przez Organizatora ASO dodatkowe informacje, oświadczenia lub dokumenty w sposób istotny odbiegają od wymogów określonych w pisemnym żądaniu Organizatora ASO, przekazany Emitentowi lub jego autoryzowanemu doradcy za pośrednictwem faksu lub elektronicznie na ostatni wskazany Organizatorowi ASO adres e-mail tego podmiotu, lub nie zostały uzupełnione w terminie określonym w tym żądaniu; termin określony przez Organizatora ASO nie może być krótszy niż 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia przekazania kopii stosownego pisma Emitentowi lub jego autoryzowanemu doradcy.

W związku z powyższym, nabywca Obligacji przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnej powinien uwzględnić ryzyko braku możliwości notowania Obligacji na Catalyst.

#### ***Ryzyko niedostatecznej płynności rynku i wahań cen Obligacji***

Nabywca Obligacji powinien zdawać sobie sprawę, iż w przypadku wprowadzenia Obligacji do ASO Catalyst kurs Obligacji kształtuje się pod wpływem relacji popytu i podaży, która jest wypadkową wielu czynników i trudno przewidywalnych zachowań Inwestorów. Na wspomniane zachowania wpływ mają różne czynniki, także niezwiązane z wynikami działalności Emitenta i jego sytuacją finansową oraz niezależne od Emitenta, takie jak sytuacja na światowych rynkach finansowych i sytuacja makroekonomiczna Polski i regionu. Obligatariusze powinni mieć świadomość, iż notowania Obligacji mogą znacznie odbiegać od ceny emisyjnej Obligacji i powinni zdawać sobie sprawę, iż w przypadku znacznego wahania kursów mogą być narażeni na niezrealizowanie zaplanowanego zysku. Ponadto należy brać pod uwagę ryzyko związane z ograniczoną płynnością Obligacji w ASO, co dodatkowo może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej Inwestora cenie. Należy również zaznaczyć, iż inwestycje dokonywane bezpośrednio w Obligacje będące przedmiotem obrotu na Rynku ASO Catalyst generalnie cechują się większym ryzykiem od inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych czy w skarbowe papiery wartościowe.

#### ***Ryzyko zawieszenia notowań Obligacji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu i wykluczenia obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu***

Zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku, gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, Organizator ASO ma obowiązek zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu Alternatywnego Systemu Obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w Alternatywnym Systemie Obrotu, lub powodowałby naruszenie interesów inwestorów, na żądanie KNF, Organizator ASO ma obowiązek wykluczyć z obrotu te instrumenty finansowe.

Ponad powyższe, zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 5 Regulaminu ASO, w następujących sytuacjach:

- (i) na wniosek emitenta,
- (ii) jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu i interes jego uczestników ,
- (iii) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO.



W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie § 12 ust. 1 Regulaminu ASO, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w następujących sytuacjach:

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

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- (i) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- (ii) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- (iii) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- (iv) po upływie 6 (sześciu) miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania lub z powodu tego, że majątek emitenta wystarcza jedynie na zaspokojenie tych kosztów, z zastrzeżeniem ust. 2a i 2b.

W przypadkach, o których mowa w wyszczególnieniu (iv), Organizator ASO, zgodnie z § 12 ust. 2a Regulaminu ASO, może odstąpić od wykluczenia instrumentów finansowych z obrotu jeżeli przed upływem terminu wskazanego w tym przepisie sąd wyda postanowienie:

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

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

- odmowy zatwierdzenia przez sąd układu w przyspieszonym postępowaniu układowym, postępowaniu układowym lub postępowaniu sanacyjnym, lub
- umorzenia przez sąd postępowania restrukturyzacyjnego, lub
- uchylecia przez sąd lub wygaśnięcia z mocy prawa układu w postępowaniu restrukturyzacyjnym lub postępowaniu upadłościowym.



Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi. Do terminu zawieszenia w tym przypadku nie stosuje się postanowienia § 11 ust. 1 Regulaminu ASO.

Jeżeli zgodnie z postanowieniami Regulaminu ASO na emitencie spoczywa obowiązek zawarcia umowy z tzw. Autoryzowanym Doradcą – podmiotem, o którym mowa w § 18 Regulaminu ASO - w przypadku niepodpisania przez emitenta takiej umowy w wymaganym terminie Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi tego emitenta na okres do 3 (trzech) miesięcy. Jeżeli przed upływem okresu zawieszenia nie zostanie zawarta i nie wejdzie w życie odpowiednia umowa z Autoryzowanym Doradcą, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

W przypadku:

- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem wymaganego okresu,
- zawieszenia prawa do działania Autoryzowanego Doradcy w ASO,
- skreślenia Autoryzowanego Doradcy z listy Autoryzowanych Doradców, Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta, dla którego podmiot ten wykonuje obowiązki Autoryzowanego Doradcy, jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwa obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Autoryzowanym Doradcą przed upływem wymaganego okresu, jeżeli emitent nie podpisze nowej umowy z Autoryzowanym Doradcą w terminie 30 dni roboczych od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia poprzedniej umowy, Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe tego emitenta z obrotu w alternatywnym systemie. Przepisy § 12 ust. 3 i § 12a Regulaminu ASO stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”, w szczególności obowiązki określone w § 15a - 15c, § 15b, § 17 – 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- (i) upomnieć emitenta,
- (ii) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

Zgodnie z § 17c ust. 2 Regulaminu ASO Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu.

W przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyce wykonuje obowiązki określone w rozdziale „Obowiązki emitentów instrumentów finansowych w alternatywnym systemie”, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator ASO może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) nie może przekraczać 50.000 zł:





Zgodnie z § 17c ust. 7 Organizator ASO może postanowić o nałożeniu kary pieniężnej niezależnie od podjęcia, na podstawie właściwych przepisów Regulaminu ASO, decyzji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami finansowymi lub o ich wykluczeniu z obrotu.

Wymienione powyżej przypadki zawieszenia notowań Obligacji w Alternatywnym Systemie Obrotu oraz wykluczenia Obligacji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu mogą skutkować dla Obligatariuszy utrudnieniami w sprzedaży Obligacji.



## II. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W MEMORANDUM

### 1. OŚWIADCZENIE EMITENTA

Nazwa (firma):	<b>Columbus Energy Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	Kraków, Polska
Adres:	ul. Kuźnicy Kołłątajowskiej 13, 31-234 Kraków
Telefon:	+48 12 307 30 90
Fax:	+48 12 311 33 13
Adres poczty elektronicznej:	biuro@columbusenergy.pl
Adres strony internetowej:	www.columbusenergy.pl

Spółka jest podmiotem odpowiedzialnym za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym.

Osoby działające w imieniu Spółki:

- (i) Dawid Zieliński – Prezes Zarządu
- (ii) Łukasz Górski – Wiceprezes Zarządu

Sposób reprezentacji Spółki Columbus Energy S.A.:

Do składania oświadczeń woli w imieniu spółki oraz do jej reprezentowania w przypadku zarządu jednoosobowego uprawniony jest prezes zarządu samodzielnie. W przypadku składania oświadczeń woli skutkujących zaciągnięciem zobowiązań lub powstaniem wierzytelności powyżej 1000000,00 zł (jednego miliona złotych) wymagana jest zgoda wyrażona uchwałą rady nadzorczej. Do składania oświadczeń woli w imieniu spółki oraz do jej reprezentowania w przypadku zarządu wieloosobowego uprawnieni są :a) w przypadku składania oświadczeń woli skutkujących zaciągnięciem zobowiązań lub powstaniem wierzytelności w wysokości do kwoty nie przekraczającej 1000000,00 zł (jednego miliona złotych), każdy z członków zarządu samodzielnie, b) w przypadku składania oświadczeń woli skutkujących zaciągnięciem zobowiązań lub powstaniem wierzytelności w wysokości przekraczającej 1000000,00 zł (jeden milion złotych), dwaj członkowie zarządu działający łącznie.

#### ***Oświadczenie osób działających w imieniu Spółki stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego***

Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie, Polska, będąc odpowiedzialną za wszystkie informacje zamieszczone w Memorandum Informacyjnym, niniejszym oświadcza, że zgodnie z jej najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpłynąć na jego znaczenie.



## 2. OŚWIADCZENIE DORADCY

Nazwa (firma):	<b>IPO Doradztwo Kapitałowe Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 250 84 14
Fax:	(+48 22) 250 84 17
Adres poczty elektronicznej:	ipo@ipo.com.pl
Adres strony internetowej:	www.ipo.com.pl

Spółka IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. na podstawie informacji przekazanych lub potwierdzonych przez Spółkę sporządziła przy dołożeniu należytej staranności i jest odpowiedzialna za następujące części Memorandum:

- (i) Rozdział I - Czynniki ryzyka – pkt 1,
- (ii) Rozdział II - Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum – pkt 2,
- (iii) Rozdział IV - Dane o Emitencie – z wyłączeniem pkt 16,
- (iv) Rozdział VI - Załączniki – Objaśnienia definicji i skrótów.

W imieniu IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. działają:

- |                        |                    |
|------------------------|--------------------|
| (i) Jarosław Ostrowski | Prezes Zarządu     |
| (ii) Edmund Kozak      | Wiceprezes Zarządu |
| (iii) Łukasz Piasecki  | Wiceprezes Zarządu |
| (iv) Piotr Białowąt    | Wiceprezes Zarządu |

Sposób reprezentacji IPO Doradztwo Kapitałowe S.A.:

- (i) dwóch członków Zarządu łącznie;
- (ii) jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

**Oświadczenie osób działających w imieniu  
IPO Doradztwo Kapitałowe Spółka Akcyjna  
stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego**

Działając w imieniu IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska, niniejszym oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum, w sporządzeniu których brała udział i za które jest odpowiedzialne IPO Doradztwo Kapitałowe S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że w tych częściach Memorandum nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



### 3. OŚWIADCZENIE OFERUJĄCEGO

Nazwa (firma):	<b>Polski Dom Maklerski Spółka Akcyjna</b>
Siedziba:	Warszawa, Polska
Adres:	ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa
Telefon:	(+48 22) 629 27 12
Fax:	(+48 22) 659 20 70
Adres poczty elektronicznej:	biuro@polskidm.com.pl
Adres strony internetowej:	www.polskidm.com.pl

Polski Dom Maklerski S.A. na podstawie informacji przekazanych lub potwierdzonych przez Spółkę sporządził przy dołożeniu należytej staranności i jest odpowiedzialny za następujące części Memorandum:

- (i) Rozdział I - Czynniki ryzyka - pkt 2,
- (ii) Rozdział II - Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum - pkt 3,
- (iii) Rozdział III - Dane o emisji, poza pkt 9, 13 i 14,
- (iv) Rozdział VI - Załączniki: Załącznik 4, Załącznik nr 5.

Osobami działającymi w imieniu Polskiego Domu Maklerskiego S.A. są osoby fizyczne:

- |                                  |                    |
|----------------------------------|--------------------|
| (i) Szczepan Dunin - Michałowski | Prezes Zarządu     |
| (ii) Jarosław Ostrowski          | Wiceprezes Zarządu |
| (iii) Juliusz Preś               | Członek Zarządu    |
| (iv) Katarzyna Nowocień-Dycha    | Członek Zarządu    |
| (v) Daniel Ścigała               | Członek Zarządu    |

Sposób reprezentacji Polski Dom Maklerski S.A.:

- (i) dwóch członków zarządu działających łącznie, z których w każdym przypadku jeden musi być prezesem lub wiceprezesem lub,
- (ii) jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

***Oświadczenie osób działających w imieniu Oferującego  
stosownie do Rozporządzenia w sprawie Memorandum Informacyjnego***

Działając w imieniu Polskiego Domu Maklerskiego S.A. z siedzibą w Warszawie, Polska, oświadczamy, że zgodnie z najlepszą wiedzą Polski Dom Maklerski S.A. i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Memorandum, za które Polski Dom Maklerski S.A. ponosi odpowiedzialność, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że informacje zawarte w tych częściach nie pomijają niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.



### III. DANE O EMISJI

Obligacje oferowane na podstawie niniejszego Memorandum są oferowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 tej ustawy. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9 tej ustawy, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. Treść Memorandum nie wymaga zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego.

Oferującym Obligacje jest Polski Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii, zgodnie z art. 8 ust. 1 Ustawy o obligacjach nie mającym formy dokumentu, na okaziciela, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego nieodwołalnie i bezwarunkowo do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie wartości nominalnej Obligacji i odsetek na zasadach i w terminach określonych w pkt. 3.1 niniejszego Memorandum.

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji w rozumieniu 8 ust. 1 Ustawy o obligacjach. Emitent, niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, złoży do KDPW wniosek o rejestrację Obligacji w Depozycie. Po rejestracji Obligacji w Depozycie płatności kwot z tytułu posiadania Obligacji dokonywane będą za pośrednictwem KDPW na rachunek inwestycyjny Obligatariusza, na którym zostały zdeponowane posiadane Obligacje.

Do czasu zapisania Obligacji na rachunkach inwestycyjnych Obligatariuszy, Ewidencja dla Obligacji serii B prowadzona będzie przez Polski Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Obligacji na Rynek ASO Catalyst, w związku z czym po wprowadzeniu na Catalyst, do Obligacji będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące na tym rynku (w tym w szczególności regulacje KDPW i GPW), co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje wyraża na to zgodę.

Do Memorandum Informacyjnego i niezależnie od postanowień w nim zawartych, będą miały zastosowanie wszelkie regulacje obowiązujące w KDPW i GPW, na co Obligatariusz nabywając Obligacje wyraża zgodę.

#### 1. SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH

Przedmiotem oferty Obligacji serii B jest 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk Obligacji na okaziciela serii B każda, o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.

Wartość nominalna jednej Obligacji:	1.000,00 zł
Łączna wartość nominalna Obligacji:	5.000.000,00 zł
Cena emisyjna jednej Obligacji:	1.000,00 zł
Łączna cena emisyjna Obligacji:	5.000.000,00 zł

Oferta Obligacji nie jest podzielona na transze.

Obligacje serii B nie inkorporują żadnych uprzywilejowań.

Poza świadczeniami polegającymi na wypłacie Odsetek oraz wypłacie wartości nominalnej Obligacji przedstawionych do wykupu, z Obligacjami serii B nie są związane żadne dodatkowe świadczenia.

Obligacje serii B są zabezpieczone.



Zbywalność Obligacji serii B nie jest ograniczona.

## **2. OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Ustawa o obligacjach oraz uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 8 marca 2017 r. nr 01/03/2017 w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii B oraz uchwała nr 2/03/2017 Zarządu Spółki z dnia 13 marca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii B.

### **2.1. ORGAN LUB OSOBY UPRAWNIONE DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI OBLIGACJI**

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji Obligacji jest Zarząd Spółki.

### **2.2. DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI OBLIGACJI, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI**

Obligacje serii B emitowane są na podstawie uchwały nr 2/03/2017 Zarządu Spółki z dnia 13 marca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii B.

**Uchwała nr 2/03/2017  
Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie  
z dnia 13 marca 2017 r.  
w sprawie emisji obligacji serii B**

Działając na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale Rady Nadzorczej spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dalej: „Spółka”, „Emitent”) z dnia 8 marca 2017 r. nr 1/03/2017 w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii B oraz na podstawie art. 2 ust. 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238) (dalej: „Ustawa o obligacjach”) oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz.U. z 2016 r., poz. 1639) (dalej: „Ustawa o ofercie”), Zarząd Spółki uchwala co następuje:

### **§ 1. Emisja obligacji.**

1. Spółka wyemituje od 2.000 (dwa tysiące) do 5.000 (pięć tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej od 2.000.000,00 (dwa miliony) do 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych („Obligacje serii B”, „Obligacje”).
2. Obligacje serii B nie będą miały formy dokumentu.
3. Cena emisyjna jednej Obligacji serii B, będzie równa jej wartości nominalnej.
4. Oprocentowanie Obligacji serii B w stosunku do ich wartości nominalnej będzie stałe i będzie wynosiło 9,20 % (dziewięć procent 20/100) w skali roku.
5. Oprocentowanie wypłacane będzie co 3 (trzy) miesiące.
6. Spółka wykupi Obligacje serii B w terminie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej.
7. Obligacje serii B będą zabezpieczone poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego do kwoty 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej objętych Obligacji serii B na zbiorze praw o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą, składającym się z istniejących oraz przyszłych wierzytelności Spółki wynikających z umów z tytułu realizowanej przez Spółkę usługi „Abonament na słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie) oraz w postaci oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w rozumieniu art. 777 KPC.
8. Emisja Obligacji serii B nie będzie podzielona na transze.



9. W przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku, zamiarem Spółki jest wprowadzenie przydzielonych Obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

10. Prawa z Obligacji serii B mogą być przenoszone bez żadnych ograniczeń.

## **§ 2. Warunki emisji**

Zarząd postanawia przyjąć szczegółowe warunki emisji Obligacji serii B („Warunki Emisji”), w brzmieniu stanowiącym załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

## **§ 3. Oferta.**

1. Obligacje będą oferowane w trybie art. 33 pkt. 1) Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 Ustawy o ofercie i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie. Dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach, ich ofercie i Emitencie będzie memorandum informacyjne sporządzone zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie. Oferowanie Obligacji nastąpi za pośrednictwem firmy inwestycyjnej.

2. Oferta Obligacji serii B dojdzie do skutku, jeśli w terminach określonych w Warunkach Emisji zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych co najmniej 2.000 (dwa tysiące) Obligacji serii B.

## **§ 4. Postanowienia końcowe.**

Niniejsza Uchwała wchodzi w życie z chwilą jej podjęcia.

Uchwała została podjęta jednogłośnie w głosowaniu jawnym.

## **3. WSKAZANIE WSZELKICH PRAW I OBOWIĄZKÓW Z OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Obligacje uprawniają do następujących świadczeń:

- (i) świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty odsetek na warunkach podanych poniżej,
- (ii) świadczenia pieniężnego polegającego na wykupie Obligacji – zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminach określonych poniżej, albo świadczenia pieniężnego polegającego na przedterminowym wykupie Obligacji na warunkach i terminach określonych poniżej i w pkt 8 Rozdziału III niniejszego Memorandum.

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą pierwszego zapisania Obligacji w Ewidencji, prowadzonej przez wybraną przez Spółkę firmę inwestycyjną - Polski Dom Maklerski S.A. Pierwszy zapis w Ewidencji zostanie dokonany niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji przez Zarząd.

Do czasu rejestracji Obligacji w Depozycie i zapisania ich na rachunkach inwestycyjnych Obligatariuszy (lub w przypadku braku rejestracji Obligacji w KDPW), obsługa świadczeń wynikających z Obligacji serii B prowadzona będzie przez Polski Dom Maklerski S.A. i następować będzie na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści zapisu, a w przypadku ich późniejszej zmiany - na rachunki bankowe wskazane przez Obligatariusza w sposób odpowiadający zasadom stosowanym przez podmiot prowadzący Ewidencję. Za chwilę spełnienia świadczenia pieniężnego z tytułu Obligacji przyjmuje się chwilę uznania rachunku bankowego Obligatariusza kwotą danego świadczenia pieniężnego. Przenoszenie własności Obligacji będzie się odbywać zgodnie z regulacjami podmiotu prowadzącego Ewidencję.

Po rejestracji Obligacji w Depozycie świadczenia pieniężne z tytułu wypłaty odsetek i wykupu Obligacji będą realizowane przez Emitenta za pośrednictwem KDPW zgodnie z odpowiednimi





Regulacjami KDPW. Wypłata świadczeń zostanie dokonana za pośrednictwem KDPW oraz podmiotów prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza.

Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na ASO do przenoszenia praw z Obligacji stosować się będą przepisy Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz Regulacje KDPW, ASO i regulaminy instytucji prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy.

Świadczenia z Obligacji podlegać będą wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Uprawnionymi do świadczeń z tytułu wypłaty odsetek będą ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w Dniu Ustalenia Praw, a uprawnionymi do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będą ci Obligatariusze, którzy będą posiadali Obligacje w Dniu Ustalenia Praw za ostatni Okres Odsetkowy.

Płatności będą dokonywane w Dniu Płatności Odsetek, Dniu Wykupu lub w Dniu Przedterminowego Wykupu. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności odsetek, kwoty wykupu lub kwoty przedterminowego wykupu będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek, po Dniu Wykupu, lub po Dniu Przedterminowego Wykupu, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek, odszkodowań lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

W przypadku opóźnienia w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji z winy Emitenta, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za każdy dzień opóźnienia.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) odsetki z tytułu opóźnienia Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (ii) odsetki;
- (iii) wartość nominalna.

W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z określonymi zasadami i w terminach, w szczególności w przypadku zmian przepisów stosownych ustaw lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, Emitent ustali inne dni ustalenia praw do świadczeń z Obligacji w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Wszelkie świadczenia pieniężne wynikające z Obligacji będą wypłacane przez Emitenta w złotych polskich.

Z Obligacjami nie są związane żadne świadczenia niepieniężne.

Zbywalność Obligacji jest nieograniczona. Obligacje można zbywać wyłącznie bezwarunkowo.

Za zobowiązania wynikające z Obligacji Spółka odpowiada całym swoim majątkiem.

Termin przedawnienia roszczeń z tytułu Obligacji wynosi 10 (dziesięć) lat.





Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinione go przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 dni.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowił zabezpieczeń w terminach wskazanych w pkt 17.2.2 Warunków Emisji, tj. do 31 lipca 2017 roku Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Obligatariusz ma prawo do żądania przedterminowego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać przedterminowego wykupu tych Obligacji także w innych przypadkach wskazanych w pkt. 8 w Rozdziale III niniejszego Memorandum.

Emitent jest uprawniony do Przedterminowego Wykupu Obligacji w przypadkach wskazanych w pkt 8.3 w Rozdziale III niniejszego Memorandum.

Spółka może nabywać Obligacje własne jedynie w celu ich umorzenia. Spółka nie może nabywać własnych Obligacji po upływie terminu do spełnienia wszystkich zobowiązań z Obligacji określonych w Memorandum. Spółka będąca w zwłoce z realizacją zobowiązań z Obligacji nie może nabywać własnych Obligacji.

### **3.1. WARUNKI WYPŁATY OPROCENTOWANIA**

Posiadaczom Obligacji będą wypłacane co kwartał odsetki w stałej wysokości 9,20 % (dziewięć procent 20/100) w stosunku rocznym.

Wysokość odsetek dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{Odsetki} = 9,20 \% \times \frac{\text{liczba dni w danym Okresie Odsetkowym}}{365} \times 1.000 \text{ zł}$$

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (jednego) grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę.

Wysokość odsetek będzie obliczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

Obligacje serii B będą oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (włącznie) do ostatniego dnia ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).

Każdy z Okresów Odsetkowych wynosi 3 (trzy) miesiące, przy czym Okresy Odsetkowe mogą mieć różną liczbę dni. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (łącznie z tym dniem), tj. 30 marca 2017 r. i kończy 29 czerwca 2017 r. (włącznie). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w następnym dniu po zakończeniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (włącznie z pierwszym dniem nowego Okresu Odsetkowego) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (włącznie z tym ostatnim dniem).

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty odsetek przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego.

#### **Terminarz płatności odsetek**



Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego/Dzień Emisji	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek/Wykupu	Data Ustalenia Praw Do Odsetek/Wykupu	Liczba dni w okresie odsetkowym
I	30-03-2017	29-06-2017	29-06-2017	21-06-2017	92
II	30-06-2017	29-09-2017	29-09-2017	21-09-2017	92
III	30-09-2017	29-12-2017	29-12-2017	19-12-2017	91
IV	30-12-2017	29-03-2018	29-03-2018	21-03-2018	90
V	30-03-2018	29-06-2018	29-06-2018	21-06-2018	92
VI	30-06-2018	29-09-2018	01-10-2018	21-09-2018	92
VII	30-09-2018	29-12-2018	31-12-2018	19-12-2018	91
VIII	30-12-2018	29-03-2019	29-03-2019	21-03-2019	90

### 3.2. WARUNKI WYKUPU OBLIGACJI

Każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu - 29 marca 2019 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji serii B, tj. 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) za każdą Obligację serii B, powiększonej o naliczone odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wykupu Obligacji przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu. Podstawą naliczenia i spełnienia świadczeń z tytułu wykupu Obligacji będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza (lub w Ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną – w przypadku niezarejestrowania Obligacji w Depozycie) z upływem tego 6 (szóstego) Dnia Roboczego przed Wykupu (i zarazem ostatnim dniem ostatniego Okresu Odsetkowego).

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu.

Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne. Za chwilę spełnienia świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu Obligacji przyjmuje się chwilę uznania rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji powiększoną o naliczone odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

W przypadku niezarejestrowania Obligacji w KDPW, wykup Obligacji nastąpi za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję Obligacji serii B, na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w treści zapisów, a w przypadku ich późniejszej zmiany – na rachunki bankowe wskazane przez Obligatariusza w sposób odpowiadający zasadom stosowanym przez podmiot prowadzący Ewidencję. Za chwilę spełnienia świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu Obligacji przyjmuje się chwilę uznania rachunku bankowego Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji, powiększoną o naliczone odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

Warunki oraz terminy przedterminowego wykupu zostały określone w pkt 8 Rozdziału III niniejszego Memorandum.

### 3.3. PRZEKAZANIE ŚRODKÓW Z EMISJI DO EMITENTA

Środki pieniężne pozyskane z emisji Obligacji zostaną przekazane Emitentowi po dokonaniu przydziału Obligacji i otrzymaniu przez Oferującego podpisanej uchwały o przydziale Obligacji.



#### 4. OKREŚLENIE RODZAJU, ZAKRESU, FORMY I PRZEDMIOTU ZABEZPIECZEŃ

Obligacje będą obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu art. 28 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

W przypadku, gdy emisja Obligacji dojdzie do skutku zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji nastąpi poprzez ustanowienie na rzecz Administratora Zastawu, zastawu rejestrowego w rozumieniu Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, rozumianego jako dokonanie wpisu w rejestrze zastawu na podstawie postanowienia sądu rejestrowego, do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie stanowiącej równowartość 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości wyemitowanych Obligacji, na Przedmiocie Zastawu.

Wartość Przedmiotu Zastawu, zgodnie ze sporządzoną przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa, wpisanym do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000579479 prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wyceną na dzień 10 marca 2017 roku wynosi 9 207 tys. zł (słownie złotych: dziewięć milionów dwieście siedem tysięcy).

Raport z oszacowania wartości godziwej zabezpieczenia Obligacji na dzień 10 marca 2017 roku stanowi Załącznik nr 6 do niniejszego Memorandum.

Ewidencja Obligacji zostanie utworzona, a zatem prawa z Obligacji powstaną przed ustanowieniem zabezpieczeń, niezwłocznie po przydziale Obligacji.

Dodatkowe zabezpieczenie należności Obligatariuszy z tytułu Obligacji stanowi oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji z całego majątku w trybie art. 777 § 1 pkt. 5) KPC na rzecz Administratora Zabezpieczenia wykonującego (zgodnie z umową o ustanowienie Administratora Zabezpieczenia) prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu poddania się przez Emitenta egzekucji, przy czym Administrator Zabezpieczenia wykonując ww. prawa i obowiązki wierzyciela działa we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. Ww. oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji zostanie złożone w formie aktu notarialnego w ciągu 7 (siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Emitent zobowiązuje się, że wszystkie Zabezpieczenia zostaną ustanowione do dnia 31 lipca 2017 r., przez co rozumie się wydanie do tego dnia przez właściwy sąd postanowienia o wpisie Zastawu do rejestru zastawów oraz złożenie przed notariuszem oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, zgodnie z postanowieniami niniejszego punktu 4. Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowi Zabezpieczeń w terminach wskazanych w Warunkach Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

#### 5. OKREŚLENIE INNYCH PRAW WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH LUB SPRZEDAWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Z Obligacji nie wynikają inne prawa poza wskazanymi w pkt 3 i 8 w Rozdziale III niniejszego Memorandum.

#### 6. INFORMACJE O BANKU REPREZENTANCIE LUB ADMINISTRATORZE ZASTAWU, USTANOWIONYCH W ZWIĄZKU Z EMISJĄ OBLIGACJI

Umowa z podmiotem pełniącym funkcję Administratora Zastawu o sprawowanie funkcji administratora zastawu została zawarta w dniu 9 marca 2017 r.

Funkcję Administratora Zastawu pełni radca prawny Piotr Skrzynecki stosownie do postanowień umowy o sprawowanie funkcji Administratora Zastawu z dnia 9 marca 2017 r. Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zastawu bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy. Zaspokojenie Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu nastąpi w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub sprzedaży w drodze przetargu publicznego.



Administrator Zastawu będzie dokonywał sprawdzenia wartości Przedmiotu Zastawu na podstawie wycen Przedmiotu Zastawu wskazanych w raportach sporządzanych na zlecenie Emitenta i dostarczanych Administratorowi Zastawu przez Emitenta. Wycena będzie podlegała aktualizacji co 6 (sześć) miesięcy.

Administrator Zastawu, działając w imieniu własnym, ale na rachunek wszystkich Obligatariuszy jest upoważniony do zastosowania wybranych przez siebie środków mających na celu ochronę praw Obligatariuszy wynikających z Warunków Emisji.

Administrator Zastawu jest uprawniony do dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawu w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji. Administrator Zastawu może, według własnego uznania i z zastrzeżeniem właściwych przepisów, dochodzić zaspokojenia z przedmiotu zastawu w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez sprzedaż w drodze przetargu publicznego.

Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora Zastawu w wyniku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawu, w wyniku jego zbycia lub w jakikolwiek inny sposób, będą podzielone przez Administratora Zastawu na zasadach określonych właściwą umową, w sposób umożliwiający najpełniejsze zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy.

Administrator Zastawu zaspokaja należności na bieżąco, w miarę dysponowania odpowiednimi środkami. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności wynikających z umowy o pełnienie funkcji Administratora Zastawu, jeśli nie dysponuje środkami na pokrycie kosztów wykonania tych czynności. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do finansowania lub organizowania finansowania dokonywania tych czynności w jakikolwiek inny sposób niż wynikający z właściwej umowy.

Jeśli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie należności należących do wszystkich kategorii określonych w umowie o pełnienie funkcji Administratora Zastawu, to należności dalszych kategorii zaspokaja się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii. Gdy zaś suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokaja się stosunkowo do wysokości każdej z nich.

Administrator Zastawu dokona wypłaty kwot uzyskanych z dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawu na rzecz Obligatariuszy.

W przypadku, gdy po zaspokojeniu wszystkich należności objętych kategoriami zaspokojenia określonymi w umowie o ustanowienie Administratora Zastawu pozostaną wolne środki, to Administrator Zastawu zwróci je Emitentowi w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia zaspokajania należności objętych kategoriami zaspokojenia.

Umowa z podmiotem pełniącym funkcję Administratora Zastawu szczegółowo określająca zasady wykonywania tej funkcji stanowi Załącznik nr 7 do niniejszego Memorandum.

Funkcję Administratora Zabezpieczenia pełni radca prawny Piotr Skrzynecki stosownie do postanowień umowy o sprawowanie funkcji administratora zabezpieczenia z dnia 9 marca 2017 r. Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zabezpieczenia bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy.

Administrator Zabezpieczenia jest uprawniony do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z majątku Emitenta w oparciu o oświadczenie emitenta o poddaniu się egzekucji, złożone w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC, w



sytuacji, gdy Emitent nie spełni na rzecz Obligatariuszy świadczeń w terminach i na zasadach określonych w Warunkach Emisji.

Administrator Zabezpieczenia będzie mógł wystąpić o nadanie oświadczeniu Emitenta o poddaniu się egzekucji, złożonemu w trybie art. 777 §1 pkt 5) KPC, klauzuli wykonalności i będzie mógł podjąć czynności zmierzające do zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji na rzecz uprawnionych Obligatariuszy poprzez realizację praw wynikających z tego oświadczenia Emitenta, nie wcześniej niż w dniu, w którym opóźnienie w spłacie przez Emitenta świadczenia z tytułu Obligacji przekroczy 14 (czternaście) dni w stosunku do terminu jego wymagalności.

Zaspokojenie Obligatariuszy z majątku Emitenta w oparciu o oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji, złożone w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC nastąpi w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Postępowanie sądowe zostanie ograniczone jedynie do postępowania klauzulowego. Administrator Zabezpieczenia zaspokaja należności na bieżąco, w miarę dysponowania odpowiednimi środkami. Administrator Zabezpieczenia nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności wynikających z umowy o pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczenia, jeśli nie dysponuje środkami na pokrycie kosztów wykonania tych czynności. Administrator Zabezpieczenia nie jest zobowiązany do finansowania lub organizowania finansowania w jakikolwiek inny sposób, niż wynikający z właściwej umowy.

Jeśli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie należności należących do wszystkich kategorii określonych w umowie o pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczenia, to należności dalszych kategorii zaspokaja się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii. Gdy zaś suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokaja się stosunkowo do wysokości każdej z nich.

Administrator Zabezpieczenia dokona wypłaty kwot uzyskanych z dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawu na rzecz Obligatariuszy.

W przypadku, gdy po zaspokojeniu wszystkich należności objętych kategoriami zaspokojenia określonymi w umowie o ustanowienie Administratora Zastawu pozostaną wolne środki, to Administrator Zabezpieczenia zwróci je Emitentowi w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia zaspokajania należności objętych kategoriami zaspokojenia.

Umowa z podmiotem pełniącym funkcję Administratora Zabezpieczeń szczegółowo określająca zasady wykonywania tej funkcji stanowi Załącznik nr 8 do niniejszego Memorandum.

## **7. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE O PIERWSZEŃSTWIE W SPŁACIE ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZED INNYMI ZOBOWIĄZANIAM EMITENTA**

Z Obligacji nie wynikają uprawnienia do pierwszeństwa w spłacie przed innymi zobowiązaniami Emitenta.

## **8. INFORMACJE O WARUNKACH I SYTUACJACH, W KTÓRYCH EMITENT MA PRAWO ALBO JEST ZOBOWIĄZANY DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, JAK RÓWNIEŻ INFORMACJE O SYTUACJACH I WARUNKACH, PO SPEŁNIENIU KTÓRYCH POSIADACZ PAPIERU WARTOŚCIOWEGO UZYSKA PRAWO DO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU PAPIERU WARTOŚCIOWEGO PRZESZ EMITENTA**

Emitent jest uprawniony do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku określonym w pkt 8.3 poniżej.

Emitent jest zobowiązany do wcześniejszego wykupu Obligacji, a Obligatariusz uzyskuje prawo do wcześniejszego wykupu Obligacji w przypadku: (i) żądania przedterminowego wykupu złożonego przez Obligatariusza, w sytuacjach oraz na warunkach określonych w pkt 8.2 poniżej, oraz (ii) niezależnie od żądania Obligatariuszy, gdy Obligacje podlegają natychmiastowemu





wykupowi z mocy Ustawy o Obligacjach w sytuacjach i na warunkach wskazanych w pkt 8.1 poniżej.

### **8.1 Przedterminowy wykup Obligacji z mocy ustawy**

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Ponadto, zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wykupowi w powyższych przypadkach, równa będzie:

- (i) wartości nominalnej jednej Obligacji oraz
- (ii) wartości pozostałych do zapłaty Odsetek naliczonych do dnia, w którym kwota środków z tytułu przedterminowego wykupu Obligacji stała się wymagalna z mocy prawa.

Z chwilą przedterminowego wykupu Obligacje objęte przedterminowym wykupem ulegają umorzeniu.

### **8.2 Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Obligatariusza**

- 1) Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionego przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 (trzy) dni.
- 2) Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowi zabezpieczeń w terminach wskazanych w Warunkach Emisji, tj. do 31 lipca 2017 roku, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.
- 3) Obligatariusz ma prawo do żądania przedterminowego wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać przedterminowego wykupu tych Obligacji, także w przypadku jeżeli:

- a) Emitent w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji nie złoży do właściwego sądu wniosku o wpis zastawu, o którym mowa w pkt. 18;

Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Obligatariuszy o wystąpieniu powyższej okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza poprzez zamieszczenie stosownej informacji na swojej stronie internetowej [www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl). Niedopełnienie tego obowiązku stanowi również podstawę żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji przez każdego Obligatariusza;

- b) Emitent w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji nie złoży w formie aktu notarialnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc;

Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Obligatariuszy o wystąpieniu powyższej okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza poprzez zamieszczenie stosownej informacji na swojej stronie internetowej [www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl). Niedopełnienie tego obowiązku stanowi również podstawę żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji przez każdego Obligatariusza;



c) Emitent nie zastosuje się do obowiązku udostępnienia raportów kwartalnych, o których mowa poniżej.

W przypadku, gdy Obligacje nie będą przedmiotem obrotu na Catalyst, Emitent zobowiązany jest do udostępniania Obligatariuszom kwartalnych raportów informujących o sytuacji gospodarczej Emitenta, zawierających skrócone sprawozdania finansowe w zakresie analogicznym do sprawozdań prezentowanych w raportach kwartalnych przez spółki publiczne z ASO oraz informacje o istotnych zdarzeniach dla sytuacji gospodarczej Emitenta. Raport taki powinien zostać umieszczony na stronie internetowej podmiotu prowadzącego Ewidencję albo wysłany do Obligatariuszy pocztą elektroniczną w terminie do 2 (dwóch) miesięcy od zakończenia danego kwartału kalendarzowego;

Żądanie przedterminowego wykupu jest składane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta:

- w dowolnym terminie po wystąpieniu okoliczności, o których mowa w pkt 1). i 2). powyżej,
- w terminie 14 (czternastu) dni po dniu udostępnienia informacji w przypadku okoliczności, o których mowa w pkt. 3 lit. a) lub lit. b) powyżej albo w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych po powzięciu przez Obligatariusza informacji o niedopełnieniu przez Emitenta obowiązku udostępnienia informacji o wystąpieniu okoliczności, o których mowa w pkt 3 lit. a) lub lit. b) powyżej,
- w terminie 14 (czternastu) dni po upływie terminu na udostępnienie raportu kwartalnego, o którym mowa w pkt 3 lit. c) powyżej albo w terminie 14 (czternastu) dni od jego udostępnienia w przypadku, gdy raport ten nie będzie zawierał wymaganych informacji zgodnie z pkt 3 lit. c) powyżej.

W przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt 1 i 2 powyżej dzień wypłaty świadczenia wynikającego ze złożenia przez Obligatariusza żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji przypadnie niezwłocznie po doręczeniu Emitentowi żądania Przedterminowego Wykupu złożonego przez Obligatariusza, nie później jednak niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od doręczeniu Emitentowi powyższego żądania Obligatariusza.

W przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt 3 powyżej dzień wypłaty świadczenia wynikającego ze złożenia przez Obligatariusza żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji przypadnie w terminie do 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od doręczeniu Emitentowi żądania Przedterminowego Wykupu złożonego przez Obligatariusza.

Zaleca się Obligatariuszom uprzedni kontakt z podmiotem prowadzącym rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje (a w przypadku niewprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst z podmiotem prowadzącym Ewidencję) w celu ustalenia właściwej procedury i szczegółów postępowania w zakresie składania żądania Przedterminowego Wykupu, zwłaszcza w kwestii zablokowania możliwości przenoszenia własności Obligacji z rachunku papierów wartościowych (albo w ramach Ewidencji) oraz w celu wydania przez odpowiedni podmiot stosownego zaświadczenia potwierdzającego własność Obligacji.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wykupowi w wyniku realizacji żądania przez Obligatariusza Przedterminowego Wykupu, równa będzie:

- (1) wartości nominalnej jednej Obligacji oraz
- (2) wartości pozostałych do zapłaty Odsetek naliczonych do dnia, w którym kwota środków z tytułu Przedterminowego Wykupu Obligacji stała się wymagalna zgodnie z żądaniem Przedterminowego Wykupu złożonego przez Obligatariusza.



Z chwilą przedterminowego wykupu Obligacje objęte przedterminowym wykupem ulegają umorzeniu.

### **8.3 Przedterminowy wykup Obligacji na żądanie Emitenta**

Emitent ma prawo dokonać Przedterminowego Wykupu wszystkich lub części Obligacji na własne żądanie w dowolnym terminie, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

W przypadku niewprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst w formule ASO zawiadomienie o żądaniu Przedterminowego Wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Przedterminowego Wykupu zostanie przesłane przez Emitenta listem poleconym na adres Obligatariusza za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję nie później niż na 20 (dwadzieścia) Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Emitenta. Za wypełnienie powyższego obowiązku uważa się wysłanie listu poleconego.

W przypadku, gdy Obligacje będą notowane na Catalyst w formule ASO, zawiadomienie o żądaniu Przedterminowego Wykupu Obligacji zostanie przekazane przez Emitenta do wiadomości Obligatariuszy w formie raportu bieżącego nie później niż na 20 (dwadzieścia) Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu. Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wykupowi w wyniku realizacji opcji Przedterminowego Wykupu na żądanie Emitenta, równa będzie:

- (1) wartości nominalnej jednej Obligacji, oraz
- (2) wartości pozostałych do zapłaty Odsetek naliczonych do dnia, w którym kwota środków z tytułu Przedterminowego Wykupu Obligacji stała się wymagalna zgodnie z żądaniem Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w niniejszym pkt 17.3, oraz
- (3) stawce 0,5 % wartości nominalnej jednej Obligacji.

Z chwilą przedterminowego wykupu Obligacje objęte przedterminowym wykupem ulegają umorzeniu.

## **9. WSKAZANIE ŹRÓDEŁ POCHODZENIA ŚRODKÓW NA SPŁATĘ ZOBOWIĄZAŃ WYNIKAJĄCYCH Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Zobowiązania wynikające z emitowanych Obligacji będą spłacane ze środków pochodzących z bieżącej działalności spółki Columbus Energy S.A.

## **10. PRÓG DOJŚCIA EMISJI DO SKUTKU**

Emisja Obligacji dojdzie do skutku w przypadku subskrybowania i należytego opłacenia co najmniej 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk Obligacji.

## **11. DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI PRZYCHODOWYCH**

Nie dotyczy. Obligacje nie są obligacjami przychodowymi.

## **12. INFORMACJE DOTYCZĄCE OBLIGACJI, Z KTÓRYCH ZOBOWIĄZANIA MAJĄ ZOSTAĆ SPŁACONE ZE ŚRODKÓW UZYSKANYCH ZE SPŁATY OKREŚLONYCH WIERZYTELNOŚCI LUB Z INNYCH ŚRODKÓW UZYSKANYCH W CELU SPŁATY TYCH OBLIGACJI**

Nie dotyczy. Obligacje nie są Obligacjami, z których zobowiązania mają zostać spłacone ze środków uzyskanych ze spłaty określonych wierzytelności lub z innych środków uzyskanych w celu spłaty tych Obligacji.



### 13. INFORMACJE O KOSZTACH EMISJI I PRZEPROWADZENIA PUBLICZNEJ OFERTY PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zarząd Emitenta szacuje koszt przygotowania i przeprowadzenia Publicznej Oferty, w tym koszty sporządzenia Memorandum z uwzględnieniem kosztów doradztwa i oferowania, na około 250.000 zł (słownie: dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych).

### 14. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU

Poniższe informacje są oparte wyłącznie na przepisach prawa podatkowego obowiązujących w Polsce w czasie przygotowywania Memorandum oraz na interpretacji tych przepisów wynikającej z praktyki organów podatkowych i orzecznictwa sądów administracyjnych. Na skutek zmian legislacyjnych lub zmian w interpretacji przepisów podatkowych, w tym na skutek zmian w orzecznictwie sądów administracyjnych lub praktyce organów podatkowych, stwierdzenia zawarte w Memorandum mogą stracić aktualność.

Zawarte w niniejszym Memorandum informacje podatkowe nie stanowią porady prawnej ani podatkowej, lecz mają charakter ogólny, w sposób selektywny przedstawiają poszczególne zagadnienia i nie uwzględniają wszystkich sytuacji, w jakich może znaleźć się Inwestor. Potencjalnym Inwestorom zaleca się skorzystanie z pomocy osób i podmiotów zajmujących się profesjonalnie doradztwem podatkowym, w celu uzyskania informacji o konsekwencjach podatkowych występujących w ich indywidualnych przypadkach.

Znajdujące się w niniejszym punkcie 14 określenie „odsetki”, jak również każde inne określenie, ma takie znaczenie, jakie przypisuje mu się na gruncie polskiego prawa podatkowego.

#### ***Podatek dochodowy***

Poniższy opis nie obejmuje specyficznych konsekwencji podatkowych mających zastosowanie w przypadku podmiotowych lub przedmiotowych zwolnień z podatku dochodowego (np. dotyczących krajowych lub zagranicznych funduszy inwestycyjnych).

#### ***Osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce***

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli mają miejsce zamieszkania na terytorium Polski, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów (przychodów) bez względu na miejsce położenia źródeł przychodów (nieograniczony obowiązek podatkowy). Za osobę mającą miejsce zamieszkania na terytorium Polski uważa się osobę fizyczną, która: (i) posiada na terytorium Polski centrum interesów osobistych lub gospodarczych (ośrodek interesów życiowych); lub (ii) przebywa na terytorium Polski dłużej niż 183 (sto osiemdziesiąt trzy) dni w roku podatkowym. Przepisy te stosuje się z uwzględnieniem właściwych umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

#### ***Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji***

Zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 3 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych odsetki (dyskonto) od papierów wartościowych (w tym odsetki od Obligacji) kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

W świetle art. 30a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychodów z odsetek osiąganych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce nie łączy się z przychodami z innych źródeł, lecz opodatkowuje się zryczałtowanym podatkiem dochodowym wynoszącym 19% (dziewiętnaście procent) przychodu.

Zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych zryczałtowany podatek dochodowy od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych pobierają, jako



płatnicy, podmioty prowadzące rachunki papierów wartościowych dla podatników, jeżeli dochody (przychody) te zostały uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i wiążą się z papierami wartościowymi zapisanymi na tych rachunkach, a wypłata świadczenia na rzecz podatnika następuje za pośrednictwem tych podmiotów. Zgodnie z art. 41 ust. 10 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych w przypadku wypłaty odsetek (dyskonta) z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych płatnikiem zryczałtowanego podatku dochodowego są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należności z tych tytułów są wypłacane. Podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego. Tym samym to nie podatnik, lecz podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych lub rachunek zbiorczy, za którego pośrednictwem odsetki (dyskonto) są wypłacane, jako płatnik, jest odpowiedzialny za rozliczenie podatku. Zgodnie z art. 42 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, płatnicy przekazują stosowne kwoty podatku na rachunek bankowy właściwego urzędu skarbowego w terminie do 20 (dwudziestego) dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek. Zgodnie z art. 45 ust. 3b Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli podatek nie zostanie pobrany, osoba fizyczna jest zobowiązana do samodzielnego rozliczenia podatku w zeznaniu rocznym, składanym do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym.

### ***Osoby fizyczne i podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu***

Zgodnie z art. 3 ust. 2a Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych osoby fizyczne, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów (przychodów) osiąganych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 3 ust. 2 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu, podlegają obowiązkowi podatkowemu tylko od dochodów, które osiągają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

### ***Opodatkowanie przychodów z odsetek (dyskonta) z Obligacji***

#### ***Osoby fizyczne podlegające ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce***

Zasadniczo opisane powyżej zasady opodatkowania odsetek (dyskonta) Obligacji uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce mają również zastosowanie do odsetek uzyskiwanych przez osoby fizyczne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, o ile właściwe umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarte z państwem będącym krajem rezydencji podatkowej osoby fizycznej nie stanowią inaczej.

Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskanym od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

#### ***Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu w Polsce***

W przypadku podatników podatku dochodowego od osób prawnych podlegających w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych *odsetki* (dyskonto) od Obligacji opodatkowane będą zryczałtowanym podatkiem w wysokości 20 % (dwadzieścia procent).



### *Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji*

Zgodnie z art. 17 ust.1 pkt 6 pkt a) Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych przychody z odpłatnego zbycia Obligacji kwalifikowane są jako przychody z kapitałów pieniężnych.

Zgodnie z art. 30b ust. 5 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód z odpłatnego zbycia papierów wartościowych (w tym Obligacji) nie podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych z zastosowaniem progresywnej stawki podatkowej, ale zgodnie z art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych jest opodatkowany zryczałtowanym 19-procentowym podatkiem dochodowym. Zgodnie z art. 30b ust. 2 pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, dochód jest obliczany jako różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, obliczonymi na podstawie stosownych przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Na podstawie art. 17 ust. 2 oraz art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jeżeli cena wyrażona w umowie bez uzasadnionej przyczyny znacznie odbiega od wartości rynkowej, kwotę przychodu określa organ podatkowy lub organ kontroli skarbowej w wysokości wartości rynkowej.

Podatnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia podatku z tytułu zbycia obligacji, a osoba dokonująca wypłat nie pobiera podatku ani zaliczek na podatek. Roczne zeznanie podatkowe podatnicy powinni sporządzić w terminie do końca kwietnia roku następującego po roku podatkowym, na podstawie przekazanych im przez osoby fizyczne prowadzące działalność gospodarczą, osoby prawne i ich jednostki organizacyjne oraz jednostki organizacyjne niemające osobowości prawnej, do końca lutego roku następującego po roku podatkowym, imiennych informacji o wysokości osiągniętego dochodu.

Powyższych przepisów nie stosuje się, jeżeli odpłatne zbycie obligacji następuje w wykonywaniu działalności gospodarczej. Obligacje traktowane są jako aktywa związane z prowadzoną działalnością. W takim przypadku przychody z odpłatnego zbycia obligacji powinny być traktowane jako przychody z prowadzonej działalności gospodarczej i opodatkowane według zasad właściwych dla przychodu z tego źródła.

### ***Podatnicy podatku dochodowego od osób prawnych podlegający w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu***

Zgodnie z art. 3 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatnicy, jeżeli mają siedzibę lub zarząd w Polsce, podlegają obowiązkowi podatkowemu od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania (nieograniczony obowiązek podatkowy).

Jeśli podatnik, działając przez polski zakład, uzyskuje przychody z tytułu odsetek (dyskonta), przychody te są opodatkowane na takich samych zasadach jak w odniesieniu do podatników podlegających w Polsce nieograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, pod warunkiem udokumentowania miejsca rezydencji podatkowej podmiotu posiadającego ograniczony obowiązek podatkowy przez odpowiedni certyfikat rezydencji podatkowej wydawany przez organ podatkowy kraju, w którym odbiorca odsetek jest rezydentem podatkowym, i złożenia pisemnego oświadczenia, że przychody z tytułu odsetek są przypisane do działalności tego zakładu.

Opisane zasady opodatkowania mogą być modyfikowane przez odpowiednie postanowienia umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, na podstawie których zastosowanie może znaleźć obniżona stawka podatku lub zwolnienie z podatku dochodowego. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem



udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskany od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych do poboru zryczałtowanego podatku dochodowego od odsetek oraz dyskonta od papierów wartościowych zobowiązane są podmioty dokonujące wypłat z tych tytułów. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika dla celów podatkowych uzyskany od podatnika certyfikatem rezydencji podatkowej.

Zgodnie z art. 26 ust. 2a, w przypadku gdy wypłata odsetek dokonywana jest na rzecz podatników będących osobami uprawnionymi z papierów wartościowych zapisanych na rachunkach zbiorczych, których tożsamość nie została płatnikowi ujawniona w trybie przewidzianym w Ustawie o Obrocie Instrumentami Finansowymi, płatnik pobiera podatek z zastosowaniem stawki 20 % (dwadzieścia procent) od łącznej wartości dochodów (przychodów) przekazanych przez niego na rzecz wszystkich takich podatników za pośrednictwem posiadacza rachunku zbiorczego. W tej sytuacji, do poboru podatku obowiązane są podmioty prowadzące rachunki zbiorcze, za pośrednictwem których należność jest wypłacana, a podatek pobiera się w dniu przekazania należności z danego tytułu do dyspozycji posiadacza rachunku zbiorczego.

Zatem, podmiot dokonujący wypłaty odsetek albo podmiot prowadzący rachunek zbiorczy, na którym zapisane są Obligacje, jako płatnik, jest odpowiedzialny za pobranie należnego podatku i przekazanie go na rachunek właściwego organu podatkowego do 7 (siódmego) dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrał należny podatek.

### ***Opodatkowanie odpłatnego zbycia Obligacji***

Zasadniczo zasady opodatkowania dochodów z odpłatnego zbycia Obligacji opisane powyżej mają zastosowanie również w przypadku dochodów uzyskiwanych w Polsce przez osoby fizyczne i osoby prawne podlegające w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, chyba że odpowiednie umowy w sprawie unikania podwójnego opodatkowania przewidują inaczej.

Na gruncie wielu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska, dochody uzyskane z tytułu zbycia obligacji przez rezydentów podatkowych danego państwa nie podlegają opodatkowaniu w Polsce.

### ***Podatek od spadków i darowizn***

Zgodnie z art. 1 ust. 1 w zw. z art. 2 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne między innymi w drodze dziedziczenia, zapisu zwykłego, dalszego zapisu, zapisu windykacyjnego, polecenia testamentowego lub darowizny praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Polski lub prawa majątkowe były wykonywane na terytorium Polski.

W świetle art. 7 ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn podstawą opodatkowania jest co do zasady wartość nabytych rzeczy i praw majątkowych po potrąceniu długów i ciężarów (czysta wartość), ustalona według stanu rzeczy i praw majątkowych w dniu nabycia i cen rynkowych z dnia powstania obowiązku podatkowego.

Stawki podatku od spadków i darowizn są różne i zależą od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym. Stopień pokrewieństwa zostaje ustalony w oparciu o art. 14 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn.



Jeśli umowa zawarta jest w formie aktu notarialnego, podatek od spadków i darowizn jest pobierany i odprowadzany na rachunek właściwego organu podatkowego przez notariusza.

Stosownie do art. 4a ust. 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn zwalnia się od podatku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych (w tym obligacji) przez małżonka, zstępnych, wstępnych, pasierba, rodzeństwo, ojczyma i macochę, jeżeli zgłoszą nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych właściwemu naczelnikowi urzędu skarbowego w terminie sześciu miesięcy od dnia powstania obowiązku podatkowego, a w przypadku nabycia w drodze dziedziczenia w terminie sześciu miesięcy od dnia uprawomocnienia się orzeczenia sądu stwierdzającego nabycie spadku. W przypadku niespełnienia powyższego warunku nabycie własności rzeczy lub praw majątkowych podlega opodatkowaniu na zasadach określonych dla nabywców zaliczonych do I grupy podatkowej.

Zgodnie z art. 3 pkt 1 Ustawy o Podatku od Spadków i Darowizn, nabycie prawa majątkowych (w tym obligacji) podlegających wykonaniu na terytorium Polski nie podlega opodatkowaniu, jeżeli w dniu nabycia ani nabywca, ani też spadkodawca lub darczyńca nie byli obywatelami polskimi i nie mieli miejsca stałego pobytu lub siedziby na terytorium Polski.

### ***Podatek od czynności cywilnoprawnych***

W świetle art. 1 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych podlegają umowy sprzedaży lub zamiany rzeczy lub praw majątkowych. Czynności te podlegają opodatkowaniu, jeżeli ich przedmiotem są:

- (i) rzeczy znajdujące się na terytorium Polski lub prawa majątkowe wykonywane na terytorium Polski;
- (ii) rzeczy znajdujące się za granicą lub prawa majątkowe wykonywane za granicą, w przypadku gdy nabywca ma miejsce zamieszkania lub siedzibę na terytorium Polski i czynność cywilnoprawna została dokonana na terytorium Polski.

Co do zasady sprzedaż obligacji emitowanych przez spółki z siedzibą na terytorium Polski jest uznawana za sprzedaż praw majątkowych wykonywanych na terytorium Polski i w związku z tym podlega podatkowi od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1% (jeden procent), który zgodnie z art. 4 pkt 1 w zw. z art. 10 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych jest płatny przez nabywcę i powinien zostać rozliczony w ciągu 14 (czternastu) dni od dokonania czynności (tj. od dnia zawarcia umowy sprzedaży). Podstawą opodatkowania jest wartość rynkowa rzeczy lub prawa majątkowego. Jeśli umowa jest zawierana w formie aktu notarialnego, podatek jest pobierany i rozliczany przez notariusza jako płatnika podatku.

Jednakże zgodnie z art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych zwolniona od podatku od czynności cywilnoprawnych jest sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi: (i) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym, (ii) dokonywana za pośrednictwem firm inwestycyjnych oraz zagranicznych firm inwestycyjnych, (iii) dokonywana w ramach rynku zorganizowanego, (iv) dokonywana poza rynkiem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy na rynku zorganizowanym – w rozumieniu przepisów Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.

### ***Odpowiedzialność płatnika***

Zgodnie z art. 30 Ordynacji Podatkowej, płatnik podatku, który nie wykonał obowiązków obliczenia, pobrania lub wpłaty podatku organowi podatkowemu, odpowiada całym swoim majątkiem za podatek niepobrany lub podatek pobrany a niewpłacony. Płatnik nie ponosi





odpowiedzialności, jeżeli podatek nie został pobrany z winy podatnika. W takim przypadku organ podatkowy wydaje decyzję o odpowiedzialności podatnika.

## 15. WSKAZANIE STRON UMÓW O SUBEMISJĘ USŁUGOWĄ LUB INWESTYCYJNĄ ORAZ ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ TYCH UMÓW

Emitent nie przewiduje podpisania umów o subemisję usługową lub inwestycyjną.

## 16. OKREŚLENIE ZASAD DYSTRYBUCJI OFEROWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

### 16.1. WSKAZANIE OSÓB, DO KTÓRYCH KIEROWANA JEST OFERTA

Osobami uprawnionymi do składania zapisów na Obligacje są osoby fizyczne i osoby prawne oraz jednostki nie posiadające osobowości prawnej będące zarówno rezydentami, jak i nierezydentami w rozumieniu przepisów Prawa Dewizowego.

Nierezydenci zamierzający złożyć zapis na Obligacje winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego pochodzenia oraz Prawa Dewizowego.

Zwraca się uwagę, iż warunkiem złożenia zapisu jest posiadanie rachunku inwestycyjnego w firmie inwestycyjnej działającej w Polsce.

Zapisy na Obligacje składane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych w imieniu własnym, odrębnie na rzecz poszczególnych zarządzanych przez to towarzystwo funduszy inwestycyjnych, stanowią w rozumieniu Memorandum zapisy odrębnych Inwestorów.

Zarządzający pakietem papierów wartościowych na zlecenie osób, których rachunkami zarządzają i na rzecz których zamierzają nabyć Obligacje, składają odrębne zapisy na rzecz osób, dla których zamierzają nabyć Obligacje.

Oferta obowiązuje jedynie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

### 16.2. TERMINY OTWARCIA I ZAMKNIĘCIA SUBSKRYPCJI

Publiczna Oferta Obligacji zostanie przeprowadzona w następujących terminach:

<i><b>Harmonogram Emisji</b></i>	<i><b>Terminy</b></i>
Publikacja Memorandum Informacyjnego	14 marca 2017 r.
Rozpoczęcie Publicznej Oferty oraz przyjmowania zapisów	14 marca 2017 r.
Zakończenie przyjmowania zapisów	28 marca 2017 r.
Dzień przydziału/Dzień Emisji	30 marca 2017 r.

Terminy realizacji Oferty Publicznej mogą ulec zmianie. W przypadku przedłużenia któregoś z tych terminów, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu upływu pierwotnego terminu. W przypadku przesunięcia któregoś z tych terminów na późniejszy okres, przekazanie informacji nastąpi nie później niż w dniu rozpoczęcia biegu pierwotnego terminu. W przypadku skrócenia któregoś z tych terminów lub przełożenia go na okres wcześniejszy, stosowna informacja zostanie przekazana niezwłocznie po podjęciu takiej decyzji, nie później niż w dniu poprzedzającym nadejście tego wcześniejszego terminu.

Przedłużenie terminu przyjmowania zapisów może nastąpić wyłącznie w terminie ważności Memorandum i termin ten nie może być dłuższy, niż trzy miesiące od dnia otwarcia Publicznej Oferty Obligacji.

W przypadku zmiany któregośkolwiek z ww. terminów Emitent przekaze taką informację do wiadomości publicznej w formie aneksu do Memorandum Informacyjnego w trybie przewidzianym w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej.





W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji udostępniony zostanie aneks do Memorandum Informacyjnego, o którym mowa w art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Emitent może dokonać przydziału Obligacji dopiero po upływie terminu do uchylenia się od skutków prawnych złożonego przez subskrybenta zapisu. W związku z tym w przypadku opublikowania aneksu, którego data publikacji powodowałaby, że termin do którego przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadałoby później, niż termin przydziału Obligacji określony w harmonogramie, termin przydziału Obligacji zostanie stosownie przesunięty a aneks będzie zawierał informacje o zmianie daty przydziału oraz wskazywał datę, do której Inwestorom przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Obligacje przed udostępnieniem aneksu i uchylili się od skutków prawnych złożonych zapisów, zwrot wpłaconych kwot dokonany zostanie na rachunki bankowe wskazane przez Inwestorów w zapisie, w terminie do 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia dostarczenia do Domu Maklerskiego, w którym złożono zapis, oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonych zapisów.

Emitent może bez zgody Obligatariuszy dokonać: (i) zmiany treści warunków emisji, które nie stanowią istotnej zmiany praw i obowiązków Emitenta i Obligatariuszy, a nadto nie stanowią naruszenia interesów Obligatariuszy lub (ii) zmiany treści warunków emisji, które stanowią zmiany natury formalnej, drugorzędnej lub technicznej lub dokonywane są w celu korekty oczywistego błędu.

### **16.3. ZASADY, MIEJSCE I TERMINY SKŁADANIA ZAPISÓW ORAZ TERMINY ZWIĄZANIA ZAPISEM**

#### ***Zasady składania zapisów***

Polski Dom Maklerski S.A. występuje jako podmiot Oferujący Obligacje. Zapisy na Obligacje składane będą za pośrednictwem Oferującego lub innych podmiotów wchodzących w skład Konsorcjum Dystrybucyjnego.

Inwestor może złożyć zapis na co najmniej 1 (jedną) Obligację i nie więcej niż liczba oferowanych Obligacji. W przypadku złożenia zapisu opiewającego na liczbę większą niż liczba oferowanych Obligacji, zapis będzie uważany za opiewający na liczbę oferowanych Obligacji.

Inwestor może złożyć wielokrotne zapisy na Obligacje, przy czym łączna liczba Obligacji, określona w zapisach złożonych przez jednego Inwestora, nie może być większa niż liczba oferowanych Obligacji. Przy zachowaniu tej zasady wielokrotne zapisy składane przez Inwestora będą przy przydziale Obligacji traktowane jak jeden zapis.

Zapisy na Obligacje składane u Oferującego będą przyjmowane w postaci elektronicznej: poprzez elektroniczny formularz subskrypcyjny udostępniony na stronie internetowej Oferującego [www.polskidm.com.pl](http://www.polskidm.com.pl) albo na adres e-mail Oferującego: [sprzedaz@polskidm.com.pl](mailto:sprzedaz@polskidm.com.pl). Dopuszcza się również możliwość składania zapisów na Obligacje w formie papierowej osobiście bądź korespondencyjnie.

Zapisy na Obligacje składane u Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego będą przyjmowane w formie i zgodnie z wewnętrznymi regulacjami Domu Maklerskiego, za pośrednictwem którego składany jest zapis. Dopuszcza się składanie zapisów na Obligacje osobiście, korespondencyjnie, za pośrednictwem faksu oraz za pomocą elektronicznych nośników informacji, w tym sieci Internet, o ile jest to zgodne z zasadami stosowanymi przez Dom Maklerski, za pośrednictwem którego składany jest zapis.



Wzór formularza zapisu na Obligacje stanowi Załącznik nr 5 do niniejszego Memorandum.

Inwestor składający zapis na Obligacje oświadcza, że:

- (i) zapoznał się z treścią Memorandum Informacyjnego wraz z aneksami i komunikatami aktualizującymi, Warunkami Emisji Obligacji i akceptuje warunki Oferty Publicznej,
- (ii) jest osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jest rezydentem, może wziąć udział w Ofercie Publicznej,
- (iii) zgadza się na przydzielenie mu mniejszej liczby Obligacji w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym oraz wyraża zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty, i przyjmuje do wiadomości, że przysługuje mu prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania oraz, że dane zawarte w zapisie zostały podane dobrowolnie,
- (iv) wyraża zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem zapisu na Obligacje przez Dom Maklerski przyjmujący zapis Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia emisji Obligacji i prowadzenia rejestru nabywców Obligacji oraz realizowania z nich świadczeń oraz upoważnia te podmioty do otrzymania tych informacji,
- (v) zobowiązuje się do przekazania informacji o wszelkich zmianach dotyczących rachunku bankowego, adresu doręczeń oraz wskazanego w dyspozycji deponowania numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego ten rachunek niezwłocznie po zajściu tej zmiany i przy zachowaniu formy pisemnej do właściwego podmiotu: Domu Maklerskiego, w którym złożył zapis na Obligacje (w okresie do przydziału Obligacji) albo podmiotu prowadzącego Ewidencję (w okresie od przydziału Obligacji do czasu ich rejestracji w Depozycie KDPW) oraz stwierdza nieodwołalność złożonej w zapisie dyspozycji deponowania,
- (vi) wyraża zgodę na przekazywanie przez Oferującego oraz Emitenta danych zamieszczonych w formularzu zapisu, w tym danych osobowych, podmiotowi mającemu prowadzić Ewidencję,
- (vii) jest świadomy, że inwestycje w Obligacje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz że może być ono nieadekwatne w odniesieniu do jego wiedzy i świadomości,
- (viii) wszelkie środki, które zamierza zainwestować w opłacenie zapisu na Obligacje pochodzą z legalnych źródeł.

Składający zapis na Obligacje, Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania, która stanowi część formularza zapisu na Obligacje wskazując numeru rachunku papierów wartościowych, na którym zapisane będą Obligacje po ich zarejestrowaniu w Depozycie KDPW i nazwę domu maklerskiego prowadzącego ten rachunek.

Osoba działająca w imieniu osoby prawnej zobowiązana jest złożyć aktualny odpis z odpowiedniego rejestru lub inny dokument urzędowy, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania osoby prawnej. Osoba działająca w imieniu jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej obowiązana jest złożyć odpis z odpowiedniego rejestru lub akt zawiązania tej jednostki lub inny dokument urzędowy, z którego wynikać będzie forma organizacyjna i adres siedziby oraz umocowanie osób do reprezentowania danej jednostki. Właściwy dokument powinien zostać



złożony w siedzibie Domu Maklerskiego, w którym złożono zapis najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje pod rygorem uznania zapisu na Obligacje za nieważny.

Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego złożenia i wypełnienia formularza zapisu na Obligacje w Publicznej Ofercie ponosi Inwestor. Zapis, który pomija jakiegokolwiek z jego elementów, może zostać uznany za nieważny.

Obligacje mogą zostać objęte i opłacone z wykorzystaniem konstrukcji potrącenia wierzytelności Emitenta przysługującej mu od osoby składającej zapis z tytułu zapłaty ceny tytułem dokonania wpłaty na objęcie Obligacji z wierzytelnością osoby składającej zapis i przysługującej od Emitenta.

Zapis na Obligacje jest bezwarunkowy, nieodwołalny i nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń oraz wiąże osobę składającą zapis do czasu przydziału Obligacji w Publicznej Ofercie albo do dnia ogłoszenia o niedojsię emisji do skutku, z zastrzeżeniem przypadku opisanego w pkt. 16.5 Rozdziału III Memorandum.

### ***Działanie przez pełnomocnika***

Zapis może zostać złożony przez właściwie umocowanego pełnomocnika Inwestora.

Szczegółowy zakres i forma dokumentów wymaganych podczas działania przez pełnomocnika powinny być zgodne z procedurami Domu Maklerskiego przyjmującego zapisy na Obligacje. W związku z powyższym, Inwestor, który zamierza skorzystać z pośrednictwa pełnomocnika przy składaniu zapisu powinien zapoznać się z zasadami udzielania pełnomocnictwa obowiązującymi w Domu Maklerskim, za pośrednictwem którego zamierza złożyć zapis na Obligacje.

W razie składania zapisu przez pełnomocnika w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Oryginał pełnomocnictwa powinien zostać złożony w siedzibie Domu Maklerskiego, w którym złożono zapis najpóźniej w dniu zakończenia przyjmowania zapisów na Obligacje pod rygorem uznania zapisu na Obligacje za nieważny.

### ***Składanie Dyspozycji Deponowania***

Składając zapis na Obligacje Inwestor lub jego pełnomocnik zobowiązany jest złożyć nieodwołalną dyspozycję deponowania Obligacji, która umożliwi zapisanie na rachunku papierów wartościowych Inwestora wszystkich Obligacji, które zostały mu przydzielone, bez konieczności odbierania potwierdzenia nabycia w Domu Maklerskim, w którym złożył zapis.

Dyspozycja deponowania Obligacji stanowi część zapisu na Obligacje, którego wzór formularza przedstawiony jest w Załączniku nr 5 do niniejszego Memorandum.

Inwestor zobowiązuje się do przekazania informacji o wszelkich zmianach dotyczących wskazanego w dyspozycji deponowania numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego ten rachunek niezwłocznie po zajściu tej zmiany i przy zachowaniu formy pisemnej do właściwego podmiotu: Domu Maklerskiego, w którym złożył zapis na Obligacje (w okresie do przydziału Obligacji) albo podmiotu prowadzącego Ewidencję (w okresie od przydziału Obligacji do czasu ich rejestracji w Depozycie KDPW).

W razie składania zapisu i dyspozycji deponowania przez pełnomocnika, w treści pełnomocnictwa powinno być zawarte wyraźne umocowanie do dokonania takiej czynności.

Inwestor, który nie posiada rachunku papierów wartościowych, jest zobowiązany do jego założenia najpóźniej wraz ze składaniem zapisu na Obligacje tak, aby mógł wypełnić dyspozycję deponowania Obligacji.



Zwraca się uwagę Inwestorów, że brak prawidłowej dyspozycji deponowania Obligacji złożonej w zapisie powoduje nieważność zapisu albo będzie skutkować odmową jego przyjęcia.

#### ***Koszty i podatki, które musi ponieść inwestor zapisujący się na Obligacje Oferowane***

Inwestor składający zapis na Obligacje nie ponosi żadnych kosztów na rzecz Domu Maklerskiego przyjmującego zapisy na Obligacje, za wyjątkiem ewentualnych kosztów otwarcia rachunku papierów wartościowych, wymaganych przez Dom Maklerski przyjmujący zapis na Obligacje, w przypadku gdy zapisujący się na Obligacje nie posiada rachunku papierów wartościowych.

Brak jest innych kosztów, które zapisujący się na Obligacje musieliby ponieść na rzecz Domu Maklerskiego przyjmującego zapisy na Obligacje. Według stanu na dzień publikacji Memorandum, nabycie Obligacji nie powoduje konieczności zapłaty przez osoby je nabywające jakichkolwiek podatków wynikających z przepisów prawa powszechnie obowiązujących na terenie Polski.

Szczegółowe informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi wskazano w pkt. 14. Rozdziału III Memorandum.

#### ***Termin związania zapisem oraz termin, w którym możliwe jest wycofanie zapisu***

Zapis wiąże osobę go składającą do czasu przydziału Obligacji w Publicznej Ofercie albo do dnia ogłoszenia o niedojściu emisji do skutku, z zastrzeżeniem prawa do wycofania zapisu, o którym mowa w pkt 16.5 Rozdziału III Memorandum.

Szczegółowe warunki, jakie muszą być spełnione, aby wycofanie zapisu było skuteczne zostały opisane w pkt. 16.5 Rozdziału III Memorandum.

#### ***16.4. ZASADY, MIEJSCE I TERMINY DOKONYWANIA WPLĄT ORAZ SKUTKI PRAWNE NIEDOKONANIA WPLĄTY W OZNACZONYM TERMINIE LUB WNIESIENIA WPLĄTY NIEPEŁNEJ***

Warunkiem skutecznego złożenia zapisu na Obligacje jest jego opłacenie, w kwocie wynikającej z iloczynu liczby Obligacji objętych zapisem i ich ceny emisyjnej wynoszącej 1.000,00 zł (słownie: jeden tysiąc złotych).

Płatność za Obligacje musi być dokonana zgodnie z regulacjami obowiązującymi w danym Domu Maklerskim przyjmującym zapis. Informacja o numerze rachunku bankowego, na jaki powinna zostać dokonana wpłata, będzie dostępna w miejscach przyjmowania zapisów.

W przypadku zapisów składanych u Oferującego płatność za Obligacje powinna być dokonana w formie przelewów w złotych na rachunek Polskiego Domu Maklerskiego S.A. prowadzony przez Toyota Bank o nr:

**76 2160 0003 2000 1617 9613 0002**

Wpłata na Obligacje na rachunek Oferującego powinna zostać uiszczona w pełnej wysokości w taki sposób, aby najpóźniej do końca następnego dnia roboczego po ostatnim dniu składania zapisów na Obligacje wpłynęła na rachunek Oferującego. Jako datę wpłaty uznaje się datę wpływu środków na rachunek Oferującego.

Tytuł wpłaty powinien zawierać:

- (i) numer PESEL (REGON lub inny numer identyfikacyjny),
- (ii) imię i nazwisko (nazwę firmy osoby prawnej) Inwestora,
- (iii) adnotację „***Wpłata na obligacje serii B Columbus Energy S.A.***”

W przypadku gdy wpłata na Obligacje jest dokonywana z rachunku osoby innej, niż składająca zapis na Obligacje w tytule przelewu powinno się wskazać imię i nazwisko Inwestora (albo nazwę



w przypadku Inwestorów nie będących osobami fizycznymi) jako beneficjenta wpłaty pod rygorem nieuwzględnienia zapisu na Obligacje przy przydziale Obligacji.

Zwraca się uwagę Inwestorów, iż ponoszą oni wyłączną odpowiedzialność z tytułu wniesienia wpłat na Obligacje. W szczególności dotyczy to opłat i prowizji bankowych oraz terminów realizacji przez bank przelewów.

Brak wpłaty w terminie określonym w Memorandum będzie powodować nieważność zapisu.

Dokonanie w terminie wpłaty na mniejszą liczbę Obligacji, niż wskazana w zapisie nie oznacza automatycznie nieważności zapisu. Zapis taki może być traktowany przy przydziale jak złożony na liczbę Obligacji mającą pokrycie we wpłaconej kwocie, z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji, jednak Emitent zastrzega sobie prawo do nieuwzględnienia takiego zapisu przy przydziale albo do uwzględnienia go tylko w odniesieniu do liczby faktycznie opłaconych Obligacji.

Wpłaty na Obligacje nie podlegają oprocentowaniu.

***Obowiązki domu maklerskiego związane z przyjmowaniem wpłat na rachunki papierów wartościowych***

Zgodnie z ustawą o przeciwdziałaniu wprowadzaniu do obrotu finansowego wartości majątkowych pochodzących z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł oraz o przeciwdziałaniu finansowaniu terroryzmu (t. j. Dz.U. z 2014 r. poz. 455 z późn. zm.), dom maklerski i bank mają obowiązek rejestracji transakcji, której równowartość przekracza 15.000,00 EUR (również, gdy jest ona przeprowadzana w drodze więcej niż jednej operacji, których okoliczności wskazują, że środki mogą pochodzić z nielegalnych lub nieujawnionych źródeł, bez względu na wartość transakcji i jej charakter). Dom maklerski i bank są zobowiązane zawiadomić Generalnego Inspektora Informacji Finansowej o transakcjach, co do których zachodzi uzasadnione podejrzenie, że ma ona związek z popełnionym przestępstwem, o którym mowa w art. 299 Kodeksu Karnego.

***16.5. INFORMACJE O UPRAWNIENIACH ZAPISUJĄCYCH SIĘ OSÓB DO UCHYLENIA SIĘ OD SKUTKÓW PRAWNYCH ZŁOŻONEGO ZAPISU, WRAZ Z WARUNKAMI, JAKIE MUSZĄ BYĆ SPEŁNIONE, ABY TAKIE UCHYLENIE BYŁO SKUTECZNE***

Zapis na Obligacje Oferowane jest nieodwołalny za wyjątkiem sytuacji opisanych poniżej.

Zgodnie z art. 41 ust. 6 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Obligacji udostępniony zostanie aneks do Memorandum, o którym mowa w art. 41 ust.4 Ustawy o Ofercie Publicznej - zawierający informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę Obligacji, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po udostępnieniu Memorandum, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Zgodnie z art. 41 ust. 7 Ustawy o Ofercie Publicznej uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w POK Domu Maklerskiego, który przyjął zapis na Obligacje, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, o ile Emitent nie wyznaczy dłuższego terminu.

Z kolei zgodnie z art. 41 ust. 8 Ustawy o Ofercie Publicznej prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu przysługuje także, jeżeli aneks jest udostępniany w związku z istotnymi błędami lub niedokładnościami w treści Memorandum, o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji, lub w związku z czynnikami, które zaistniały lub o których Emitent powziął wiadomość przed dokonaniem przydziału Obligacji. Aneks taki powinien zawierać również informację o dacie, do której przysługuje prawo uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Emitent nie może dokonać przydziału Obligacji wcześniej





niż po upływie terminu do uchylecia się przez Inwestora od skutków prawnych złożonego zapisu. W związku z tym w przypadku opublikowania aneksu, którego data publikacji powodowałaby, że termin do którego przysługuje prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu przypadłaby później, niż termin przydziału Obligacji określony w harmonogramie, termin przydziału Obligacji zostanie stosownie przesunięty a aneks będzie zawierał informacje o zmianie daty przydziału oraz wskazywał datę, do której Inwestorom przysługuje prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu. Aneks ten będzie jednocześnie zawierał informacje dotyczące Dni Ustalenia Praw do odsetek oraz prawa do wykupu Obligacji, a także terminów wypłaty świadczeń z Obligacji.

Osoby, które nie złożyły oświadczenia o uchyleciu się od skutków prawnych złożonego zapisu w związku z opublikowaniem aneksu do Memorandum, związane są złożonym zapisem na Obligację zgodnie z warunkami zawartymi w zmienionym aneksem Memorandum.

Inwestorom, którzy złożyli zapisy na Obligację przed udostępnieniem aneksu i uchylili się od skutków prawnych złożonych zapisów, zwrot wpłaconych kwot dokonany zostanie na rachunki bankowe wskazane przez Inwestorów w złożonym zapisie, w terminie do 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia dostarczenia do Domu Maklerskiego, w którym złożono zapis, oświadczenia na piśmie o uchyleciu się od skutków prawnych złożonych zapisów.

#### **16.6. TERMINY I SZCZEGÓŁOWE ZASADY PRYZDZIAŁU PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Emitent dokona przydziału Obligacji w dniu 30 marca 2017 r. pod warunkiem subskrybowania i opłacenia przez Inwestorów minimalnej liczby Obligacji, stanowiącej próg emisji. Dzień przydziału jest jednocześnie Dniem Emisji Obligacji.

Podstawą lecz nie gwarancją dokonania przydziału Obligacji przez Emitenta będzie prawidłowo wypełniony i złożony przez Inwestora (lub jego pełnomocnika) zapis na Obligację zgodnie z pkt. 16.3 Rozdziału III Memorandum oraz dokonanie przez Inwestora (lub na jego rzecz) pełnej wpłaty na Obligację, stanowiącej iloczyn liczby Obligacji wskazanej w zapisie oraz ceny emisyjnej jednej Obligacji zgodnie z pkt. 16.4 Rozdziału III Memorandum.

Dokonanie w terminie wpłaty na mniejszą liczbę Obligacji niż wskazana w zapisie nie oznacza automatycznie nieważności zapisu. Przy przydziale może one być traktowany jak złożony na liczbę Obligacji mającą pokrycie we wpłaconej kwocie (z uwzględnieniem zasady nieprzydzielania ułamkowych części Obligacji), jednak w przypadku wystąpienia nadsubskrypcji Emitent będzie miał także prawo w ogóle nie uwzględniać takiego zapisu przy przydziale.

W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych zapisami, opłaconych i przyjętych do przydziału zgodnie z powyższymi zasadami, wyniesie nie więcej niż liczba Obligacji oferowanych, każdemu Inwestorowi składającemu zapis na Obligację zostanie przydzielona taka liczba Obligacji, na jaką złożył zapis.

W przypadku, gdy liczba Obligacji objętych zapisami, opłaconych i przyjętych do przydziału zgodnie z powyższymi zasadami przekroczy liczbę Obligacji oferowanych, a więc wystąpi nadsubskrypcja, przydział Obligacji zostanie dokonany na zasadach proporcjonalnej redukcji. Stopa alokacji i stopa redukcji zapisów wyrażać się będą w procentach, z zaokrągleniem do dwóch miejsc po przecinku. Ułamkowe części Obligacji nie będą przydzielane. Obligacje nie przyznane w wyniku zaokrągleń w dół zostaną przydzielone kolejno po jednej tym Inwestorom, których zapisy zostały zredukowane, począwszy od tych Inwestorów, którzy dokonali zapisu na największą liczbę Obligacji. W przypadku równych zapisów o przydziale zadecyduje kolejność wpłat na Obligację.

Przydzielenie Obligacji w mniejszej liczbie niż deklarowana w zapisie nie daje podstaw do odstąpienia od zapisu.





#### **16.7. ZASADY ORAZ TERMINY ROZLICZENIA WPLAT I ZWROTU NADPŁACONYCH KWOT**

W przypadku odstąpienia od Oferty Obligacji w trakcie jej trwania Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków na rachunek bankowy wskazany przez Inwestora w zapisie, w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Oferty Obligacji.

W przypadku udostępnienia przez Emitenta, po rozpoczęciu Oferty Obligacji, aneksu do Memorandum, na podstawie którego Inwestor uchylił się od skutków prawnych złożonego zapisu, zwrot wpłaconej kwoty dokonany zostanie na rachunek bankowy wskazany w złożonym zapisie, w terminie do 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia dostarczenia do Domu Maklerskiego, w którym złożono zapis, oświadczenia na piśmie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu.

W sytuacji nieprzydzielenia przez Emitenta Obligacji albo przydzielenia w mniejszej liczbie, niż została wskazana przez w zapisie nadpłacona kwota zostanie zwrócona w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia przydziału Obligacji, na rachunek bankowy wskazany w zapisie. Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

W przypadku niedojścia Oferty Obligacji do skutku, zwrot wpłaconych przez Inwestorów kwot dokonany zostanie na rachunki bankowe wskazane przez Inwestora w zapisie, w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedojściu Oferty Obligacji do skutku.

Zwrot nadpłat i wpłat nastąpi bez jakichkolwiek odszkodowań, odsetek oraz bez zwrotu ewentualnych kosztów poniesionych przez Inwestorów w związku ze składaniem zapisów na Obligacje.

#### **16.8. PRZYPADKI, W KTÓRYCH OFERTA MOŻE NIE DOJŚĆ DO SKUTKU LUB EMITENT MOŻE ODSZĄPIĆ OD JEJ PRZEPROWADZENIA**

##### ***Próg dojścia emisji Obligacji do skutku***

Emisja Obligacji nie dojdzie do skutku w przypadku gdy nie zostanie prawidłowo subskrybowanych i opłaconych oraz przydzielonych przez Zarząd Emitenta 2.000 (słownie: dwa tysiące) Obligacji.

##### ***Warunki odstąpienia od przeprowadzenia Oferty lub jej zawieszenia***

Zarząd Emitenta może podjąć uchwałę o zawieszeniu Oferty Publicznej Obligacji albo odstąpieniu od przeprowadzania Oferty Publicznej Obligacji w każdym czasie, jeśli w ocenie Zarządu wystąpi taka potrzeba, z zastrzeżeniem, że odstąpienie od przeprowadzenia Oferty Obligacji bądź zawieszenie Oferty Publicznej Obligacji po rozpoczęciu przyjmowania zapisów może nastąpić tylko z ważnych powodów.

Do ważnych powodów można zaliczyć w szczególności:

- (i) nagłą zmianę w sytuacji gospodarczej lub politycznej kraju, regionu lub świata, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na przebieg Oferty lub działalność Emitenta,
- (ii) nagłą zmianę w otoczeniu gospodarczym lub prawnym Emitenta, której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów, a która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną Emitenta,
- (iii) nagłą zmianę w sytuacji finansowej, ekonomicznej lub prawnej Emitenta, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów,



- (iv) nagłą zmianę sytuacji na rynku kapitałowym, która miałaby lub mogłaby mieć negatywny wpływ na przebieg publicznej oferty Obligacji Emitenta, a której nie można było przewidzieć przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.
- (v) wystąpienie innych okoliczności powodujących, iż przeprowadzenie Oferty byłoby niemożliwe lub szkodliwe dla interesu Emitenta lub Inwestorów.

W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej Obligacji stosowna informacja zostanie podana do publicznej wiadomości poprzez udostępnienie aneksu do Memorandum w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum.

Jeśli decyzja o zawieszeniu Oferty Publicznej zostanie podjęta w trakcie trwania subskrypcji, złożone zapisy oraz dokonane wpłaty będą nadal uważane za ważne, jednakże Inwestorzy będą mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów poprzez złożenie stosownego oświadczenia, w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Memorandum. W przypadku zawieszenia Oferty Publicznej, Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, a następnie złożyli oświadczenie o uchyleniu się od skutków prawnych złożonego zapisu, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków na rachunki bankowe wskazane przez Inwestorów w formularzach zapisu, w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia decyzji Emitenta o zawieszeniu Oferty Obligacji. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

Zawieszenie Oferty Publicznej Obligacji spowoduje przesunięcie terminów Oferty Publicznej Obligacji, w tym terminu przydziału Obligacji.

W przypadku ewentualnego odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji Emitent poinformuje o tym fakcie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej w sposób, w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. W przypadku odstąpienia od Oferty Publicznej Obligacji w trakcie jej trwania Inwestorom, którzy złożyli i opłacili zapisy, zostanie dokonany zwrot wpłaconych przez nich środków na rachunki bankowe wskazane przez Inwestorów w formularzach zapisu, w terminie 7 dni roboczych od dnia ogłoszenia przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od Oferty Publicznej Obligacji. Zwrot powyższych kwot zostanie dokonany bez odsetek i odszkodowań.

W przypadku naruszenia lub uzasadnianego podejrzenia naruszenia przepisów prawa przez podmioty uczestniczące w Publicznej Ofercie, albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić Komisja może zakazać w trybie art. 16 i art. 18 Ustawy o Ofercie Publicznej rozpoczęcia Publicznej Oferty, bądź wstrzymać jej rozpoczęcie na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych.

#### **16.9. SPOSÓB I FORMA OGŁOSZENIA O DOJŚCIU ALBO NIEDOJŚCIU OFERTY DO SKUTKU ORAZ SPOSÓB I TERMIN ZWROTU WPLĄCONYCH KWOT**

Informacja o dościsu Oferty Publicznej do skutku zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w terminie 14 (czternastu) dni od zakończenia subskrypcji Obligacji.

W przypadku niedościsu Oferty Obligacji do skutku ogłoszenie w tej sprawie zamieszczone będzie w terminie 7 (siedmiu) dni po zamknięciu Oferty Publicznej Obligacji w sposób, w jaki zostało opublikowane Memorandum tj. na stronie internetowej Emitenta ([www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl)) oraz Oferującego ([www.polskidm.com.pl](http://www.polskidm.com.pl)).

W przypadku niedościsu Oferty Obligacji do skutku zwrot wpłaconych przez Inwestorów kwot dokonany zostanie na rachunki bankowe Inwestorów wskazane w złożonych zapisach w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od dnia ogłoszenia przez Spółkę o niedościsu Oferty Obligacji do skutku. Zwraca się uwagę Inwestorom, że wpłaty zostaną zwrócone bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań.



**16.10. SPOSÓB I FORMA OGŁOSZENIA O ODSZTĄPIENIU OD PRZEPROWADZENIA OFERTY LUB JEJ ODWOŁANIU**

Informacja o odwołaniu przeprowadzenia Oferty Publicznej Obligacji zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z art. 49 ust. 1b) Ustawy o Ofercie poprzez zamieszczenie ogłoszenia o odstąpieniu od Oferty Publicznej Obligacji w sposób określony w art. 47 ust. 1 Ustawy o Ofercie, tj. w sposób w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne.

**17. WSKAZANIE CELÓW EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE MAJĄ BYĆ REALIZOWANE Z UZYSKANYCH WPŁYWÓW Z EMISJI**

Celem Emisji Obligacji jest pozyskanie środków z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu i montażu około 400 instalacji fotowoltaicznych dla klientów indywidualnych w ramach produktu Abonament na Słońce.



## IV. DANE O EMITENCIE

### 1. NAZWA (FIRMA), FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY, SIEDZIBA I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI (TELEFON, TELEFAKS), ADRESEM GŁÓWNEJ STRONY INTERNETOWEJ I ADRESEM POCZTY ELEKTRONICZNEJ, IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMEREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ

Firma pełna:	Columbus Energy Spółka Akcyjna
Firma skrócona:	Columbus Energy S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Kraków
Adres:	ul. Kuźnicy Kołtątajowskiej 13, 31-234 Kraków
Telefon:	+48 12 307 30 90
Fax:	+48 12 311 33 13
Poczta elektroniczna:	biuro@columbusenergy.pl
Strona internetowa:	www.columbusenergy.pl
Numer KRS:	0000373608
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	241811803
NIP:	949-216-31-54

### 2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

### 3. PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych i działa zgodnie ze Statutem Spółki i innymi właściwymi przepisami prawa.

Emitent powstał w wyniku podziału spółki pod firmą: STIgroup Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie na podstawie art. 529 §1 pkt 4 k.s.h.. przez przeniesienie części majątku STIgroup Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wyodrębnionego organizacyjnie w postaci Działów: Sport, Media, IT jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do nowo zawiązanej spółki akcyjnej. STI Group S.A. została zarejestrowana w dniu 20 grudnia 2010 r. przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 000037360.

W dniu 29 stycznia 2014 r. Emitent zmienił firmę z STI Group S.A. na Columbus Capital S.A. na podstawie uchwały nr 2/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Zmiana została zarejestrowana w KRS w dniu 28 marca 2014 r. postanowieniem Sądu Rejonowego w Częstochowie XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

W dniu 18 marca 2016 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował połączenie w trybie art.492 § 1 pkt 1) k.s.h. spółek Columbus Capital S.A. i Columbus Energy S.A. Połączenie nastąpiło zgodnie z planem połączenia przyjętym w dniu 26 października 2015 r. Połączenie nastąpiło poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej w zamian za nowo emitowane akcje, które spółka przejmująca wydała akcjonariuszom spółki przejmowanej - na zasadach określonych w planie połączenia.



#### 4. SĄD, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU

Emitent został wpisany do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 20 grudnia 2010 r. sygn. akt: CZ.XVII NS-REJ.KRS 6751/10/140.

#### 5. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA

Poniżej znajdują się najważniejsze wydarzenia w historii Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej.

##### 2010 - 2013

Emitent powstał w wyniku podziału spółki STIgroup Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie (KRS: 000285619) w trybie art. 529 § 1 pkt 4 KSH przez wydzielenie części majątku do nowo zawiązanej spółki STI Group S.A. na podstawie uchwały nr 4 z dnia 10 listopada 2010 r. Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników STIgroup Sp. z o.o. - akt notarialny repertorium A nr 6628/2010 sporządzonym przez Notariusza Adama Sadowskiego, Kancelaria Notarialna w Częstochowie, ul. Dąbrowskiego 26A/1.

STI Group S.A. została zarejestrowana w dniu 20 grudnia 2010 r. przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 000037360. Skrót STI oznaczał Systemy Technologie Informacje.

STI Group S.A. w ramach prowadzonej działalności specjalizowała się w kompleksowym świadczeniu usług z zakresu projektowania i tworzenia gazet, portali oraz serwisów internetowych w najnowszej technologii. Spółka zajmowała się wykonywaniem i projektowaniem graficznych elementów wizerunkowych oraz konsultingiem i marketingiem sportowym na rzecz klientów – podmiotów gospodarczych i osób fizycznych. Spółka oferowała szeroki asortyment usług dla klientów ze wszystkich dziedzin życia gospodarczego i społecznego. Jednym z portali informacyjnych prowadzonych przez STI Group S.A. był SwiatSportu.pl (ogólnopolski portal informacyjny o sporcie), spółka prowadziła także projekt Regionalnych Gazet Internetowych. W ramach tego projektu STI Group S.A. uruchomiła dwie gazety internetowe: wCzestochowie.pl (kwiecień 2011) i wKlobucku.pl (marzec 2012).

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

W dniu 4 maja 2011 r. Emitent zadebiutował na rynku New Connect.

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

##### 2014 r.

W 2014 r. nastąpiły istotne zmiany związane z działalnością Emitenta. Spółka na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 stycznia 2014 r. zmieniła firmę na Columbus Capital S.A. i przeniósła się do sektora inwestycyjnego, a także uchwaliła zmianę siedziby Spółki z miasta Częstochowa na miasto Kraków. Emitent zaczął prowadzić działalność w zakresie doradztwa energetycznego, wykonywania audytów energetycznych oraz



sprzedaży odnawialnych źródeł energii, w szczególności instalacji fotowoltaicznych, pomp ciepła. Rejestracja w KRS ww. zmian została dokonana w dniu 28 marca 2014 r.

W dniu 13 marca 2014 r. Spółka przyjęła prognozę finansową oraz kierunki rozwoju na rok 2014.

Emitent uchwalił w dniu 22 kwietnia 2014 r. nową strategię rozwoju Spółki na lata 2014-2016. Nowa strategia zakładała reorganizację działalności Spółki, wprowadzenie nowych usług i projektów inwestycyjnych, a także maksymalizację zysków dla akcjonariuszy oraz zwiększenie wartości Spółki.

W dniu 7 maja 2014 r. Spółka podpisała deklarację członkowską przystępując do Porozumienia kooperacyjnego Klaster Dolina Czystej Energii z siedzibą w Gdańsku, którego celem są innowacje w odnawialne źródła energii oraz wprowadzanie nowych technologii przyjaznych środowisku, takich jak m.in. fotowoltaika.

Zarząd GPW ogłosił o zmianie kwalifikacji sektorowej Emitenta z sektora "informatyka" na sektor "inwestycje" po sesji w dniu 30 maja 2014 r.

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

W dniu 9 lipca 2014 r. spółka zależna PIE Polskie Innowacje Energetyczne S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu podjęła uchwałę dotyczącą zmiany nazwy na Columbus Energy S.A. Ponadto Emitent zapewnił sobie prawo powołania i odwołania trzech członków Rady Nadzorczej. Zmiana firmy została zarejestrowana w KRS w dniu 25 września 2014 r.

W dniu 4 sierpnia 2014 r. Emitent założył spółkę zależną pod firmą 3XF Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie wraz z pięcioma osobami fizycznymi. Nowo założona spółka będzie realizowała wspólne inwestycje w rozwoju technologii 3D, produkcji sprzętu drukującego w technologii 3D, przejęcia portali tematycznych obejmujących szeroki zakres zagadnień druku i technologii 3D i dalszego rozwoju technologii 3D, jej promocji na świecie oraz wszelkich czynności mających na celu zwiększania wartości nowo powołanego podmiotu. Columbus Capital S.A. objął 40 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 2.000 zł, co stanowi 33,33% w kapitale zakładowym spółki. Spółka zależna 3FX Sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS w dniu 16 września 2014 r. pod nr. 0000523728. W dniu 7 sierpnia 2014 r. Spółka założyła wraz z partnerami (dwoma adwokatami), spółkę zależną pod firmą Columbus Tax & Law Sp. z o.o., która miała prowadzić na skalę ogólnopolską działalność w zakresie doradztwa prawnego typu: fuzje, przejęcia; przekształcenia spółek; tworzenie i restrukturyzacja spółek; audyt prawny; sprzedaż spółek; obsługa prawna podmiotów gospodarczych; szkolenia podmiotów gospodarczych i zarządów spółek prawa handlowego. Spółka w nowo założonym podmiocie objęła 144 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł





każdy, co stanowi 90% w kapitale zakładowym, przy czym udział Emitenta w zysku nowo założonej spółki zależnej wynosić będzie 40%. Spółka zależna Columbus Tax & Law Sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS w dniu 23 października 2014 r.

W dniu 27 sierpnia 2014 r. Zarząd Emitenta w drodze uchwały nr 1 podwyższył kapitał zakładowy Spółki o kwotę 700.000,00 zł w granicach kapitału docelowego, poprzez emisję 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Wyłączono prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji zwykłych serii D. Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 21 października 2014 r. Po zarejestrowaniu akcji serii D kapitał zakładowy Spółki wyniósł 16.702.400,00 zł i dzielił się na 16.702.400 akcji zwykłych na okaziciela.

W dniu 30 września 2014 r. zostały sprzedane portale internetowe i domeny, które były przedmiotem wcześniejszej głównej działalności Spółki tj. IT. Sprzedaż nastąpiła zgodnie z uchwałą nr 18/06/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 r. w sprawie udzielenia zgody na zbycie grupy portali internetowych.

W dniu 26 listopada 2014 r. Emitent przystąpił do Klubu Efektywnego Biznesu, organizowanego przez Fundację Fortis w Katowicach. Fundacja Fortis działa z misją i pasją na rzecz małych i średnich przedsiębiorstw wykorzystując do tego celu nowe technologie i sprawdzone europejskie rozwiązania, ograniczające do minimum ryzyko prowadzenia działalności gospodarczej.

W dniu 5 grudnia 2014 r. Emitent przekazał raport nr 155/2015 w sprawie odwołania przyjętej w marcu 2014 r. prognozy finansowej na rok 2014, która została opracowana przez utworzeniem Grupy Kapitałowej.

## 2015 r.

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

W dniu 12 marca 2015 r. Emitent zbył na rzecz wskazanej spółki Noble Business Group Sp. z o.o. posiadane 40 udziałów w spółce zależnej 3FX Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie.

W dniu 7 kwietnia 2015 r. spółka zależna Columbus Energy S.A. zrealizowała jeden z głównych celów strategicznych tj. zakontraktowała 1.000 instalacji na mikroinstalacje fotowoltaiczne na kwotę przekraczającą 50.000.000,00 zł. Spółka Columbus Energy S.A. poinformowała, że pierwsze instalacje zamierza wykonać jeszcze w II kwartale 2015 r., ponieważ Bank Ochrony Środowiska S.A. podał datę uruchomienia naboru wniosków z programu PROSUMENT na dzień 24 kwietnia 2015 r.

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

W dniu 6 lipca 2015 r. Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu Columbus Energy S.A. (spółka przyłączona) propozycję połączenia obu spółek. Emitent pozytywnie odniósł się do propozycji. W dniu 13 lipca 2015 r. został podpisany list intencyjny w sprawie połączenia spółek.

W dniu 24 września 2015 r. Spółka opublikowała zaktualizowaną strategię rozwoju na lata 2015-2016.



Prace w drugim półroczu 2015 r. były związane z połączeniem Columbus Capital S.A. jako Emitenta ze spółką Columbus Energy S.A. Plan połączenia został opublikowany przez Emitenta w dniu 26 października 2015 r. Połączenie miało nastąpić w drodze przejęcia przez Emitenta spółki Columbus Capital S.A. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Emitenta w zamian za nowo emitowane akcje z połączenia, które Emitent miał wydać akcjonariuszom Columbus Energy S.A. Na skutek połączenia spółek, kapitał zakładowy Columbus Capital S.A. miał zostać obniżony do kwoty 4.509.648,00 zł, poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji z 1,00 zł do 0,27 zł, a następnie podwyższony maksymalnie do kwoty 72.863.781,39 zł tj. o kwotę maksymalnie 68.354.133,39 zł w drodze emisji maksymalnie 253.163.457 akcji zwykłych na okaziciela serii E Columbus Capital S.A., o wartości nominalnej 0,27 zł każda, wydawanym akcjonariuszom spółki przejmowanej w związku z połączeniem.

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

## 2016 r.

W dniu 4 stycznia 2016 r. Walne Zgromadzenia obu spółek wypowiedziały się za połączeniem spółek. Sąd Rejestrowy wpisał połączenie do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 marca 2016 r. Po połączeniu zmiana uległa wartość nominalna akcji, która wyniosła 0,27 zł. Po połączeniu Emitent prowadzi działalność pod firmą Columbus Energy S.A.

Zarząd Spółki w dniu 23 marca 2016 r. podjął uchwałę nr 1/03/2016 o dokonanie przydziału akcji serii E w związku z połączeniem.

Emitent w dniu 30 maja 2016 r. zawiązał spółkę zależną Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.

W dniu 30 maja 2016 r. Zarząd Emitenta przyjął strategię rozwoju działalności i prognozy finansowe Emitenta na lata 2016-2020.

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

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

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

W dniu 2 listopada 2016 r. Zarząd Spółki założył z osobą prawną INVEN Group Sp. z o.o. spółkę pod firmą New Energy Investments Sp. z o.o. Nowo założona spółka ma wykorzystywać kompetencje i doświadczenie INVEN Group Sp. z o.o. w zakresie przygotowania dużych inwestycji energetycznych oraz doświadczenia Columbus Energy w



technologii fotowoltaicznej. W dniu 18 listopada 2016 r. Emitent objął 8 udziałów nowo zawiązanej spółki o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, które to pokrył wkładem pieniężnym w kwocie 3.640.000,00 zł z przeznaczeniem na jej rozwój. Rejestracja nastąpiła w dniu 26 stycznia 2017 r. i w związku z tym, Emitent posiada 18 udziałów spółki tj. 31% w kapitale zakładowym.

W dniu 14 listopada 2016 r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu podjęto uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki według zasad określonych przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Spółka zawarła z INVEN Group Sp. z o.o. w dniu 23 listopada 2016 r. umowę o świadczenie usług w zakresie organizacji finansowania w celu zapewnienia dalszego rozwoju Emitenta w obszarze sprzedaży "Abonamentu na słońce". W ramach świadczonych usług na rzecz Spółki, INVEN Group Sp. z o.o. zajmie się pozyskiwaniem zewnętrznego finansowania.

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

#### 2017 r.

W dniu 1 lutego 2017 r. zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o 13.493.293 akcji serii F o łącznej wartości nominalnej 3.643.189,11 zł. W związku z powyższym obecna wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 76.506.967,53 zł.

Zarząd Spółki podjął w dniu 6 lutego 2017 r. uchwałę nr 1/02/2017 w sprawie emisji obligacji serii A. Spółka wyemituje do 3.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej do 3.000.000,00 zł. Emitent będzie oferował obligacje serii A w ramach oferty prywatnej, skierowanej do nie więcej niż 149 osób. W dniu 22 lutego 2017 r. Emitent podpisał z Polskim Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Warszawie umowę, przedmiotem której jest oferowanie planowanej przez Emitenta obligacji serii B w ofercie publicznej.

W dniu 2 marca 2017 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie dojścia do skutku emisji obligacji serii A oraz ich przydziału. Na podstawie przedmiotowej uchwały dokonano przydziału 1.115 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, o łącznej wartości 1.115.000,00 zł. Wszystkie obligacje zostały objęte przez dwudziestu inwestorów.

W dniu 6 marca 2017 r. została podpisana umowa współpracy między Emitentem a Nest Bank S.A. Bank zobowiązał się do finansowania klientów, którzy spełniają warunki oferty produktowej. Umowa zawarta jest na czas nieoznaczony. Podpisanie przez Emitenta umowy z NEST Bank S.A. to pierwszy etap zaangażowania we współpracę, polegający na współfinansowaniu klientów oraz jest kontynuacją podpisanego obustronnie 14 grudnia 2016 listu intencyjnego.

#### **6. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA**

Zasady tworzenia kapitałów własnych przez Emitenta wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu Spółki.

Zgodnie z § 27 Statutu Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

- 1) kapitał zakładowy,



- 2) kapitał zapasowy,
- 3) kapitał rezerwowy,
- 4) inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie podejmuje decyzję o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy w drodze uchwały. Zysk Spółki może być przeznaczony w szczególności na: kapitał zapasowy, dywidendę, kapitał rezerwowy, fundusze celowe Spółki.

Zgodnie z przepisami Kodeksu spółek handlowych kapitał zapasowy należy utworzyć na pokrycie straty, przelewa się do niego co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego (art. 396 k.s.h.). Do kapitału zapasowego należy przelewać nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji. Do tego kapitału wpływają również dopłaty, które uiszczają akcjonariusze w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjom, o ile te dopłaty nie będą użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat. Statut może przewidywać tworzenie innych kapitałów na pokrycie szczególnych strat lub wydatków tj. kapitały rezerwowe.

Zgodnie z art. 397 k.s.h. jeżeli bilans sporządzony przez zarząd wykaże stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać walne zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

Zgodnie z § 6 Statutu Spółki kapitał zakładowy spółki wynosi 76.506.967,53 zł (siedemdziesiąt sześć milionów pięćset sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem złotych 53/100) i dzieli się na:

- a) 10.000.000 (słownie: dziesięć milionów) akcji serii A zwykłych na okaziciela o numerach od A00.000.001 do A10.000.000 o wartości nominalnej 0,27 zł (słownie: dwadzieścia siedem groszy) każda;
- b) 5.002.400 (słownie: pięć milionów dwa tysiące czterysta) akcji serii B zwykłych na okaziciela o numerach od B0.000.001 do B5.002.400 o wartości nominalnej 0,27 zł (słownie: dwadzieścia siedem groszy) każda;
- c) 1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji serii C zwykłych na okaziciela o numerach od C0.000.001 do C1.000.000 o wartości nominalnej 0,27 zł (słownie: dwadzieścia siedem groszy) każda;
- d) 700.000 (słownie: siedemset tysięcy) akcji serii D zwykłych na okaziciela o numerach od D000.001 do D700.000 o wartości nominalnej 0,27 zł (słownie: dwadzieścia siedem groszy) każda;
- e) 253.163.446 (słownie: dwieście pięćdziesiąt trzy miliony sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści sześć) akcji serii E zwykłych na okaziciela o numerach od E000.000.001 do E253.163.446 o wartości nominalnej 0,27 zł (słownie: dwadzieścia siedem groszy) każda;
- f) 13.493.293 (słownie: trzynaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwieście dziewięćdziesiąt trzy) akcji serii F zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,27 zł (słownie: dwadzieścia siedem groszy) każda.

Łączna liczba akcji oraz łączna liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki wynosi 283.359.139.



Poniższa tabela przedstawia wartość kapitałów (funduszy) własnych Emitenta na koniec 2015 r. oraz 2016 r.:

Tabela: Kapitały własne Emitenta.

	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2016 r.</b>
<i>Kapitał własny</i>	<i>2 029 186,34</i>	<i>73 175 404,86</i>
Kapitał podstawowy	16 702 400,00	72 863 778,42
Kapitał zapasowy	602 443,20	12 998 157,65
Kapitał rezerwowy	0	3 643 189,11
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-16 550 465,80	-16 550 465,80
Zysk/Strata netto	1 274 808,94	220 745,48

Źródło: Emitent

## 7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

## 8. WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE PAPIERY WARTOŚCIOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE

Na dzień publikacji Memorandum papiery wartościowe Emitenta są notowane wyłącznie w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Do obrotu w ASO na rynku NewConnect zostały wprowadzone akcje zwykłe na okaziciela serii A i B, uchwałą Nr 475/2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 kwietnia 2011 r.

Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect w dniu 4 maja 2011 r. pod firmą STI Group S.A. Zgodnie z uchwałą Zarządu GPW nr 533/2011 z dnia 26 kwietnia 2011 r. wyznaczono datę 4 maja 2011 r. jako dzień pierwszego notowania w ASO na rynku NewConnect 10.000.000 akcji serii A i 5.002.400 serii B o wartości nominalnej 1 zł każda.

Zamiarem Spółki jest przejście na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych. Emitent będzie ubiegał się o dopuszczenie akcji serii A, B, C, D, E i F. W związku z tym Walne Zgromadzenie przyjęło następujące uchwały:

- uchwała nr 40/06/2016 z dnia 30 czerwca 2016 r. w sprawie ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A, B, C, D i E Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;
- uchwała nr 41/06/2016 z dnia 30 czerwca 2016 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii F w drodze subskrypcji prywatnej, zgody na dematerializację oraz wprowadzenie akcji serii F do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz zmiany Statutu Spółki.

## 9. INFORMACJE O RATINGU PRZYZNANYM EMITENTOWI LUB EMITOWANYM PRZEZ NIEGO PAPIEROM WARTOŚCIOWYM

Emitentowi oraz emitowanym przez niego papierom wartościowym nie przyznano ratingu.

## 10. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM, UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM, EGZEKUCYJNYM LUB LIKWIDACYJNYM

Zgodnie z wiedzą Emitenta, nie zostały wobec Spółki wszczęte postępowania upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne ani likwidacyjne mogące mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.



**11. INFORMACJE O WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWANIACH PRZED ORGANAMI ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, POSTĘPOWANIACH SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, W TYM O POSTĘPOWANIACH W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI ALBO MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA**

Wobec Emitenta nie toczą się i nie toczyły w ciągu ostatnich 12 miesięcy postępowania przed organami administracji publicznej, postępowanie sądowe lub arbitrażowe, które to postępowania mogły mieć wpływ lub miały wpływ w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

**12. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA, W SZCZEGÓLNOŚCI KSZTAŁTUJĄCE JEGO SYTUACJĘ EKONOMICZNĄ I FINANSOWĄ, KTÓRE MOGĄ ISTOTNIE WPŁYNĄĆ NA MOŻLIWOŚĆ REALIZACJI PRZEZ NABYWCÓW PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH UPRAWNIEŃ W NICH INKORPOROWANYCH**

W opinii Emitenta nie istnieją zobowiązania, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych.

Spółka nie posiada kredytów bankowych ani zawartych umów leasingowych, ma tylko zawarte dwie umowy pożyczki u dwóch osób prawnych, które to podmioty są akcjonariuszami Spółki tj. pozostało do spłaty 300 tys. zł reszty pożyczki od Kuźnica Centrum Sp. z o.o. oraz 250 tys. zł pożyczki od Prime2 S.A.

**13. INFORMACJE O NIETYPOWYCH ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYMI W MEMORANDUM**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym zamieszczonym w niniejszym Memorandum Informacyjnym, tj. za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. nie wystąpiły nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające istotny wpływ na wyniki działalności gospodarczej z wyjątkiem przejęcia przez Emitenta spółki zależnej.

W dniu 6 lipca 2015 r. Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu Columbus Energy S.A. (spółka przyłączona) z siedzibą w Krakowie propozycję połączenia obu Spółek. W dniu 8 lipca 2015 r. Zarząd Emitenta wystosował odpowiedź do Columbus Energy S.A., w której pozytywnie odniósł się do złożonej propozycji przez spółkę zależną. Następnie w dniu 13 lipca 2015 r. Spółki podpisały list intencyjny w sprawie połączenia. W dniu 14 lipca 2015 r. Zarząd Columbus Capital S.A. zawarł Porozumienie o podstawowych warunkach transakcji połączenia potencjałów posiadanych przez Columbus Capital S.A. i Columbus Energy S.A. Majątek Columbus Energy S.A. miał zostać przeniesiony na Columbus Capital S.A. w zamian za akcje nowej emisji serii E. .

Plan połączenia został uzgodniony w dniu 26 października 2015 r. Połączenie miało nastąpić w drodze przejęcia przez Columbus Capital S.A. spółki Columbus Energy S.A. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Columbus Energy S.A. na Columbus Capital S.A. w zamian za nowo emitowane akcje z połączenia, które Columbus Capital S.A. wyda akcjonariuszom Columbus Energy S.A. Na skutek połączenia spółek, kapitał zakładowy Columbus Capital S.A. miał zostać obniżony do kwoty 4.509.648,00 zł, poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji z 1,00 zł (jednego złotego) do 0,27 zł, a następnie podwyższony maksymalnie do kwoty 72.863.781,39 zł, tj. o kwotę maksymalnie 68.354.133,39 zł w drodze emisji maksymalnie 253.163.457 akcji zwykłych na okaziciela serii E Columbus Capital S.A., o





wartości nominalnej 0,27 zł każda, wydawanym akcjonariuszom spółki przejmowanej w związku z połączeniem.

Celem połączenia spółek Columbus Capital S.A. oraz Columbus Energy S.A. była realizacja strategii dynamicznego rozwoju poprzez efektywniejsze wykorzystanie potencjału połączonych spółek, który działając jako Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A.), będzie sprawował działania w obszarze biznesu energetycznego i inwestycyjnego.

W dniu 18 listopada 2015 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy KRS wydał postanowienie o wyznaczeniu biegłego sądowego w osobie Pani Anny Kuzy, do zbadania planu połączenia Spółek Columbus Capital S.A. ze spółką Columbus Energy S.A. w zakresie poprawności i rzetelności. W dniu 26 listopada 2015 r. Spółka otrzymała pisemną opinię niezależnego biegłego rewidenta. W dniu 3 grudnia 2015 r. została uzupełniona powyższa opinia, którą Emitent otrzymał w dniu 11 grudnia 2015 r.

W związku z procedowanym procesem łączenia się obu spółek Emitent zbył posiadane akcje Columbus Energy S.A. w dniu 30 grudnia 2015 r. tj.:

- zawarł dwie umowy sprzedaży po 200.000 sztuk akcji serii A imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, iż posiadaczom jednej akcji uprzywilejowanej przysługuje prawo do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na każdą akcję uprzywilejowaną Columbus Energy S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, co stanowi 0,96 % w kapitale zakładowym spółki i uprawnia do 400.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,88 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po cenie 1,20 zł za każdą akcję.
- zawarł dwie umowy sprzedaży 200.000 sztuk akcji serii B imiennych uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, iż posiadaczom jednej akcji uprzywilejowanej przysługuje prawo do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na każdą akcję uprzywilejowaną Columbus Energy S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, co stanowi 0,96 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 400.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,88 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po cenie 1,20 zł za każdą akcję.

#### **14. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH ZA OSTATNI ROK OBROTOWY**

W dniu 4 stycznia 2016 r. na Nadzwyczajnych Walnych Zgromadzeniach w obu spółkach w drodze uchwały została wyrażona zgoda na połączenie Columbus Capital S.A. ze spółką Columbus Energy S.A. na zasadach określonych w planie połączenia uzgodnionym w dniu 26 października 2015 r. oraz na zmiany statutu Columbus Capital S.A. związane z połączeniem. W dniu 18 marca 2016 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Emitenta z Columbus Energy S.A.

Po połączeniu zmieniła wartość nominalna akcji, która wynosi 0,27 zł. W dniu 23 marca 2016 r. uchwałą nr 1/03/2016 Zarząd Emitenta dokonał przydziału akcji serii E.

W dniu 30 maja 2016 r. Emitent założył spółkę celową pod firmą Columbus Energy Finanse spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, w celu realizacji przyjętej w dniu 30 maja 2016 r. strategii rozwoju działalności. Emitent objął wszystkie 2.000 udziałów o wartości



100,00 zł każdy udział, to jest o łącznej wartości nominalnej 200.000,00 zł, które pokrył w całości wkładem pieniężnym, co daje 100 % w kapitale zakładowym oraz tyle samo w głosach na zgromadzeniu wspólników.

Columbus Energy S.A. w dniu 18 listopada 2016 r. objęła 8 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 800,00 zł spółki New Energy Investments Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, które pokryje wkładem pieniężnym w kwocie 3 640 000,00 zł z przeznaczeniem na jej rozwój. Emitent jest współzałożycielem nowego podmiotu, który powstał w dniu 2 listopada 2016 r. Po dokonaniu rejestracji przez Sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki Emitent posiada w niej łącznie 18 udziałów tj. 31 % w kapitale zakładowym.

## 15. PROGNOZY WYNIKÓW FINANSOWYCH EMITENTA

Emitent przyjął „Strategię rozwoju działalności i prognozy finansowe na lata 2016-2020” decyzją Zarządu z dnia 30 maja 2016 r. Strategia została pozytywnie oceniona przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 11/05/2016 z dnia 30 maja 2016 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości Strategię raportem bieżącym nr 29/2016 w dniu 30 maja 2016 r. W dniu 31 grudnia 2016 r. raportem bieżącym nr 32/2016 Zarząd opublikował aktualizację prognoz finansowych na lata 2016-2020 oraz zmiany założeń strategii. Aktualizacja została dokonana ze względu na zmieniające się uwarunkowania rynkowe, oczekiwania klientów, jak i zmiany regulacji energetycznych w Polsce, niezależnych od Spółki oraz ze względu na podpisanie listu intencyjnego w grudniu 2016 r. z Nest Bank S.A.

Prognozy finansowe obejmują lata 2016-2020.

Po aktualizacji prognozy finansowe prezentują się następująco:

Podsumowanie	2016 r.	2017 r.	2018 r.	2019 r.	2020 r.
Przychody [mln zł]	7,3	90	189	350	481
EBITDA [mln zł]	0,04	17	39	71	93
Zysk netto [mln zł]	0,1	13	31	55	70
Aktywa [mln zł]	10,8	57	141	289	470
Dług [mln zł]	0	0	19	55	102
Zysk / 1 akcje [zł]*	0	0,04	0,09	0,16	0,20

\* zakładając docelową ilość akcji na 350 mln sztuk

*Źródło: Emitent*

Emitent przygotował strategię rozwoju oraz prognozy finansowe na najbliższe lata w oparciu o dotychczasową działalność w branży fotowoltaiki oraz w oparciu o wprowadzenie do oferty produktu tj. sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych w ramach oferty „Abonament na słońce”. W sprzedaży abonamentowej klienci podpisują umowę długoterminową, w której zobowiązują się uiszczać opłaty miesięczne w zamian za montaż instalacji na ich nieruchomości. Spółka sprzedaje instalację, a spółka zależna (Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.) lub współpracujący partner finansowy udziela pożyczki klientowi.



Emitent szacuje, że od 2020 r. będzie generować ponad 70 mln zysku netto rocznie.

Strategia Spółki zakłada ścieżkę rozwoju, opartą o różne źródła finansowania, które mogą działać równolegle lub alternatywnie. Emitent zakłada następujące scenariusze finansowania:

- 1) Scenariusz A – oparty jest o finansowanie głównie poprzez rynek kapitałowy:
  - Spółka pozyskuje 30% potrzeb kapitałowych z emisji akcji Spółki;
  - Pozostałe 70% pozyskuje poprzez instrumenty finansowe dłużne tj. kredyt, czy obligacje.
- 2) Scenariusz B – oparty jest o częściowe pozyskanie kapitału z emisji akcji, a głównym generatorem zysków jest zamiana aktywów (należności) poprzez sekurytyzację, bezpośrednią sprzedaż należności instytucjom finansowym lub finansowanie klientów bezpośrednio przez banki. Ten scenariusz nie zakłada potrzeby uruchamiania długu i średnio terminowych instrumentów dłużnych.
- 3) Scenariusz C – oparty jest o pozyskanie strategicznego inwestora branżowego lub finansowego, który pokryje potrzeby kapitałowe (30%) oraz zapewni bądź zagwarantuje finansowanie dłużne.

Zdaniem Emitenta model finansowy, o który oparte są prognozy finansowe, zakłada równoległe i najbardziej optymalne połączenie powyższych scenariuszy i został przygotowany w oparciu o aktualne rozmowy, negocjacje i otrzymane oferty od instytucji finansowych. Spółka po zbadaniu aktualnego i przyszłego popytu na swoje produkty i usługi jest pewna, że założenia w modelu finansowym są zaprojektowane z należytą starannością.

Zarząd Spółki będzie na bieżąco monitorował wykonanie prognozy poprzez porównanie kluczowych parametrów finansowo-operacyjnych z aktualnego wykonania do założeń progностycznych przyjętych w modelu controllingowym Spółki. Ocena wykonania prognozowanych wyników będzie zamieszczana w raportach okresowych, a w przypadku wystąpienia istotnej zmiany od wartości planowanej (25%) będzie ona opublikowana. Do chwili sporządzenia niniejszego Memorandum Informacyjnego Zarząd Spółki nie opublikował korekty prognozy.

Prognozy finansowe Emitenta nie zostały poddane ocenie biegłego rewidenta.

## 16. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE PRZEDSIĘBIORSTWO EMITENTA

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

### Zarząd

Zgodnie z §12 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się od 1 do 5 członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych na wspólną kadencję przez Radę Nadzorczą. Kadencja Zarządu trwa 5 lat, z tym że Pierwszy Zarząd pierwszej kadencji powoływany jest na 3 lata przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej. Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej określa liczbę członków pierwszego Zarządu pierwszej kadencji Spółki Akcyjnej. Wynagrodzenie Członków Zarządu pierwszej kadencji ustala Rada Nadzorcza.

Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu, powołuje i odwołuje członków, a także określa wynagrodzenie członków. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Rada Nadzorcza może zawiesić w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu na podstawie uchwały.



Na dzień publikacji Memorandum w skład Zarządu wchodzi 2 osoby:

- Dawid Zieliński – Prezes Zarządu,
- Łukasz Górski – Wiceprezes Zarządu.

#### Dawid Zieliński – Prezes Zarządu

Lat 31. Powołany w skład Zarządu w dniu 4 stycznia 2016 r. na podstawie uchwały nr 04/01/2016 Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Pan Dawid Zieliński w latach 2004 – 2009 studiował na Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie na Wydziale Elektrotechniki, Automatyki, Informatyki i Elektroniki o specjalizacji Computer Engineering in Electrical Systems. Ukończył studia z tytułem Magistra Inżyniera.

Od 2007 r. rozwijał umiejętności managerskie poprzez pracę dla Heidelberg Technology Centre w Niemczech, Air BP w Londynie czy MARS Polska. Od 2009 r. tworzył i zarządzał przedsiębiorstwami w branży budowlanej, reklamy outdoor oraz odnawialnych źródeł energii, będąc również członkiem zarządów w tych spółkach.

Przebieg kariery zawodowej:

10.2013 – 07.2014	PIE Polskie Innowacje Energetyczne S.A. – Prezes Zarządu;
11.2013 – 11.2014	PIE Obrót Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
11.2013 – 11.2014	PIE Sprzedaż Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
07.2014 – 04.2015	Columbus Capital S.A. – Prezes Zarządu (spółka notowana na rynku akcji New Connect opartym na alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., gdzie zdobył doświadczenie w zarządzaniu giełdową spółką inwestycyjną);
10.2014 – 02.2015	PPH Inter – Prodryn Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
06.2015 – 11.2015	Europinvest S.A. (obecnie Prime2 S.A.) – Prokurent;
07.2015 – 12.2015	Voltika Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
11.2015 – obecnie	Prime2 S.A. – prowadzi przedsiębiorstwo inwestycyjne pełniąc funkcję Prezesa Zarządu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Dawid Zieliński w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Dawid Zieliński nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Dawid Zieliński nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Również nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub za równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.



Wobec Pana Dawida Zielińskiego w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się ani nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

### Łukasz Górski – Wiceprezes Zarządu

Lat 38. Powołany w skład Zarządu w dniu 4 stycznia 2016 r. na podstawie uchwały nr 05/01/2016 Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu. Pan Łukasz Górski swoją funkcję pełni w siedzibie Spółki.

Wykształcenie:

1993 – 1998	Technikum Elektryczne w Krakowie – Elektryczna i elektroniczna automatyka przemysłowa – Technik Elektryk (matura);
1998 – 2001	Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie – Wydział Ekonomii – Ekonomika nieruchomości i inwestycji (licencjat);
2001 – 2003	Uniwersytet Ekonomiczny w Krakowie – Wydział Ekonomii – Strategia rozwoju i doradztwo ekonomiczne (magister);
2003 – 2004	Krakowska Szkoła Biznesu Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie – Dyplom studiów podyplomowych;

Od 2009 r. pełni funkcje zarządcze w spółkach prowadzących działalność inwestycyjną w branży nieruchomości komercyjnych i mieszkaniowych, od 2014 r. także w branży energetycznej i odnawialnych źródeł energii, a od 2016 r. również w dziedzinie inwestycji kapitałowych.

Zainteresowania: joint-venture, private equity, venture capital, fuzje i przejęcia M&A, rynek kapitałowy. Posługuje się językiem angielskim i hiszpańskim.

Przebieg kariery zawodowej:

Stanowiska kierownicze w branży inwestycji:

2002 – 2006	Lex Consulting;
2006 – 2007	WGN Nieruchomości, oddział w Hiszpanii;
2007 – 2008	Spółka z Grupy Emmerson Nieruchomości S.A.;
2008 – 2009	Spółka z Grupy BUMA S.A.;
2009 – 2012	Pełnomocnik Zarządu Kuźnica Kołłątajowska Sp. z o.o. Sp.kom.
2012 r. – obecnie	Członek Zarządu w spółkach z Grupy Kapitałowej JR Holding S.A., której jednostka dominująca jest notowana na rynku akcji NewConnect opartym na alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:
2012 – 2014	KPM Invest Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;
2014 – obecnie	KPM Invest Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2014 – obecnie	Ganador Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2015 – obecnie	Laguna Capital Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2015 – obecnie	PPH Inter-Prodryn Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2015 – obecnie	JR INVEST Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2016 – obecnie	Palabra Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;



Oraz inne:

2009 – 2012	Kuźnica Kołłątajowska Sp. z o.o. Sp. kom. – Pełnomocnik Zarządu
2016	Long Short Partners Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2016 – obecnie	Bonarka Park Sp. z o.o. – Członek Zarządu;
2016 – obecnie	Madena Sp. z o.o. – Prezes Zarządu
2017 – obecnie	Long Short Partners Sp. z o.o. – Prokurent;
2017 – obecnie	NC Investors Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Łukasz Górski w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Łukasz Górski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Łukasz Górski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Również nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub za równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Łukasza Górskiego w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się ani nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

### **Rada Nadzorcza**

Zgodnie z §16 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się od 5 do 9 członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem, że akcjonariuszowi JR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania 3 członków Rady Nadzorczej oraz akcjonariuszowi PRIME2 Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania 3 członków Rady Nadzorczej. Powyższe prawa wyznaczania i odwoływania członka Rady Nadzorczej mogą być wykonywane dopóki uprawniony akcjonariusz posiada co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat z tym, że kadencja pierwszej Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Skład pierwszej Rady Nadzorczej z określeniem funkcji Członków Rady Nadzorczej określany jest przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej. Walne Zgromadzenie może powołać albo odwołać poszczególnych Członków pierwszej Rady Nadzorczej, zmienić im funkcje oraz ustalić nowe wynagrodzenie.-

Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji Memorandum w skład Rady Nadzorczej wchodzi 6 członków:

- Paweł Urbański – Przewodniczący Rady Nadzorczej,





- Janusz Sterna – Członek Rady Nadzorczej,
- Leszek Leńko – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Fersztorowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Majtyka – Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Kaleta – Sekretarz Rady Nadzorczej.

#### **Paweł Urbański – Przewodniczący Rady Nadzorczej**

Lat 51. Powołany w skład Rady Nadzorczej w dniu 29 marca 2016 r. na podstawie oświadczenia o wyznaczeniu członka Rady Nadzorczej, złożonego przez akcjonariusza Prime2 S.A., który skorzystał z przysługującego mu uprawnienia zgodnie z § 16 ust. 3 Statutu Spółki. Powołany w skład Rady Nadzorczej drugiej kadencji, która trwa 5 lat, a jej termin upływa z dniem 30 czerwca 2019 r. Pan Paweł Urbański pełni swoją funkcję w siedzibie Spółki.

Wykształcenie:

1984	Matura w Liceum im. Joachima Lelewela w Warszawie;
1984 – 1991	Politechnika Warszawska – Wydział Elektryczny – Inżynier Elektryk;
1992 – 1993	Szkoła Biznesu Politechniki Warszawskiej – MBA;
1997 – 2003	University of London – Imperial College – Doktorat z Ekonomii

Przebieg kariery zawodowej:

1990 – 1992	AC-DC Alarmy Instalacje Elektryczne – Właściciel;
1992 – 1993	PTK Centertel (Orange) – Inżynier;
1993 – 2006	Central Europe Trust (CET) – Project Manager i Konsultant / od 2001 r. Partner;
1994 – 2006	Szkoła Biznesu Politechniki Warszawskiej – Wykładowca;
2006 – 2007	PSE S.A. (obecnie PGE S.A.) – Wiceprezes Zarządu;
2007 – 2008	PGE S.A. – Prezes Zarządu;
2009 – obecnie	Inven Group Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Paweł Urbański w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Paweł Urbański nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Paweł Urbański nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Również nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub za równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.



Wobec Pana Pawła Urbańskiego w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się ani nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### Janusz Sterna – Członek Rady Nadzorczej

Lat 40. Powołany w skład Rady Nadzorczej w dniu 29 marca 2016 r. na podstawie oświadczenia o wyznaczeniu członka Rady Nadzorczej, złożonego przez akcjonariusza Prime2 S.A., który skorzystał z przysługującego mu uprawnienia zgodnie z § 16 ust. 3 Statutu Spółki. Powołany w skład Rady Nadzorczej drugiej kadencji, która trwa 5 lat, a jej termin upływa z dniem 30 czerwca 2019 r. Pan Janusz Sterna pełni swoją funkcję w siedzibie Spółki.

Wykształcenie:

1995 – 2000	Akademia Leona Koźmińskiego – kierunek Finanse i Rachunkowość – uzyskany tytuł Magistra;
1998 – 2005	Szkoła Główna Handlowa – kierunek Metody Ilościowe i Systemy Informacyjne – uzyskany tytuł Magistra;
2002 – 2005	Szkoła Główna Handlowa – kierunek Ekonomia – studia doktoranckie;

Pan Janusz Sterna ukończył także LCCI – English for Business (third level).

Przebieg kariery zawodowej:

1998 – 2001	Bank Energetyki S.A. (BISE Bank) – Starszy Analityk;
2001 – 2006	Central Europe Trust Sp. z o.o. – Project Manager;
2006 – 2008	Polska Grupa Energetyczna S.A. – Dyrektor ds. Strategii i Rozwoju;
2008 – obecnie	Inven Group Sp. z o.o. – Wiceprezes Zarządu;

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Janusz Sterna w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Janusz Sterna nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Janusz Sterna nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Również nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub za równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Janusza Sterny w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się ani nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### Leszek Leńko – Członek Rady Nadzorczej

Lat 65. Powołany w skład Rady Nadzorczej uchwałą nr 18/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 stycznia 2016 r. Powołany w skład Rady Nadzorczej drugiej kadencji, która trwa 5 lat, a jej termin upływa z dniem 30 czerwca 2019 r. Pan Leszek Leńko pełni swoją funkcję w siedzibie Spółki.



Posiada wyższe wykształcenie techniczne. Ukończył Politechnikę Łódzką (filia w Bielsku-Białej) z tytułem inżyniera mechanika. W latach 1987 – 1998 ukończył liczne kursy w zakresie zarządzania i marketingu. W 1994 r. ukończył kurs dla kandydatów na członków rad nadzorczych spółek prawa handlowego w Międzynarodowej Szkole Handlu w Warszawie. W 1994 r. zdał egzamin dla kandydatów na członków rad nadzorczych w Spółkach Skarbu Państwa.

Przebieg kariery zawodowej:

1968 – 1969	BEFAMA – Bielsko-Biała – Pracownik narzędziowni;
1974 – 1975	PKS – O/Bielsko-Biała – Wolontariusz;
1975 – 1978	Federacja Związków Młodzieży – Inspektor Ekonomiczny;
1978 – 1979	Wojewódzki Związek Kółek Rolniczych w Bielsku-Białej – Dyrektor Spółdzielni w Pietrzykowicach;
1979 – 1982	Przedsiębiorstwo Polonijno-Zagraniczne Konsuprod w Bielsku-Białej – Kierownik Zakładu;
1983 – 1994	Przedsiębiorstwo Polonijno-Zagraniczne Labo w Bielsku-Białej – Dyrektor Zakładu;
1994 – 2003	Labo-Holding Eko Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
1998 – 1999	Elektrociepłownia Zielona Góra S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
1999 – 2002	Videowall Polska S.A. – Prezes Zarządu;
2001 – 2003	Wind Telecom S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2001 – 2002	Zakłady Tworzyw Sztucznych ERG Bieruń S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
2002 – 2003	Eko Export Sp. z o.o. – Dyrektor;
2003 – 2016	Eurofit Trading Sp. z o.o. – Prezes Zarządu;
2016 – obecnie	Eurofit Trading Sp. z o.o. w likwidacji – Dyrektor Zarządzający;

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Leszek Leńko w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Leszek Leńko nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Leszek Leńko nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Również nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub za równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Leszka Leńko w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się ani nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

**Maciej Fersztorowski – Członek Rady Nadzorczej**



Lat 42. Powołany w skład Rady Nadzorczej uchwałą nr 17/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 stycznia 2016 r. Powołany w skład Rady Nadzorczej drugiej kadencji, która trwa 5 lat, a jej termin upływa z dniem 30 czerwca 2019 r. Pan Maciej Fersztorowski pełni swoją funkcję w siedzibie Spółki.

Wykształcenie:

1994 – 1999	Akademia Ekonomiczna im. Karola Adamieckiego w Katowicach – Kierunek Ekonomia;
2015 – 2016	Studia MBA Katowice III – Master of Business Administration;

Pan Maciej Fersztorowski posiada umiejętność kierowania dużym zespołem oraz prowadzenia dużych projektów inwestycyjnych. Dobrze zna język angielski i komunikatywnie język niemiecki.

Przebieg kariery zawodowej:

1996 – obecnie	MATBON Maciej Fersztorowski – Właściciel;
2000 – obecnie	PZKS – Członek Zarządu;
marzec 2013 – obecnie	Libella Sp. z o.o. – Członek Rady Nadzorczej;
czerwiec 2015 – obecnie	Columbus Energy S.A. – Członek Rady Nadzorczej;
kwiecień 2016 – obecnie	Rosomak S.A. – Członek Rady Nadzorczej;

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Maciej Fersztorowski w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Maciej Fersztorowski nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Maciej Fersztorowski nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Również nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub za równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Macieja Fersztorowskiego w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się ani nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

#### Sławomir Majtyka – Członek Rady Nadzorczej

Lat 53. Powołany w skład Rady Nadzorczej uchwałą nr 16/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 4 stycznia 2016 r. Powołany w skład Rady Nadzorczej drugiej kadencji, która trwa 5 lat, a jej termin upływa z dniem 30 czerwca 2019 r. Pan Sławomir Majtyka pełni swoją funkcję w siedzibie Spółki.

Ukończył Politechnikę Krakowską na Wydziale Mechanicznym z tytułem Magistra Inżyniera.

Przebieg kariery zawodowej:

1989 – 1991	Zakład Urządzeń Dźwigowych – Kierownik robót;
-------------	---



1991 – 1992	Centralny Ośrodek Chłodnictwa w Krakowie – Projektant urządzeń chłodniczych;
1992 – 2013	Pragma s.c. – Współwłaściciel;
1993 – 2016	BOZ 2 Centrum Ceramiki sp. komandytowa – Komplementariusz;
2006 – 2013	Pragma Sp. z o.o. – Wiceprezes;
2013 – 2016	Pragma Plus sp. jawna – Prokurent;
2015 – obecnie	Pragma Tech – Właściciel;
2016 – obecnie	Pragma Plus sp. jawna – Współwłaściciel;

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, Pan Sławomir Majtyka w okresie ostatnich 5 lat nie pełnił funkcji osób nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w okresie jego kadencji znalazły się w stanie upadłości.

Pan Sławomir Majtyka nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS, nie jest również wpisany do równoważnego mu rejestru prowadzonego na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Pan Sławomir Majtyka nie został pozbawiony przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu. Również nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 590 i 591 Kodeksu spółek handlowych lub za równoważne zdarzenia, które miały miejsce na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska.

Wobec Pana Sławomira Majtyki w okresie ostatnich 2 lat nie toczyły się ani nie zostały zakończone postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karne skarbowe, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

## 17. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU

Na dzień publikacji Memorandum kapitał zakładowy Spółki wynosi 76.506.967,53 zł i dzieli się na 283.359.139 akcji, o wartości nominalnej 0,27 zł każda.

Na dzień publikacji niniejszego Memorandum struktura akcjonariatu Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Dawid Zieliński *	93.859.432	33,12%	33,12%
January Ciszewski **	91.042.724	32,13%	32,13%
Paweł Szymula ***	21.864.030	7,72%	7,72%
Marek Sobieski	17.899.477	6,32%	6,32%
Inven Group Sp. z o.o. ****	13.493.293	4,76%	4,76%
Paweł Urbański ****	725.000	0,26%	0,26%
Janusz Sterna ****	725.000	0,26%	0,26%
Pozostali	43.750.183	15,44%	15,44%
<b>Suma</b>	<b>283.359.139</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

\* pośrednio poprzez PRIME2 S.A., w którym 100 % akcji posiada Dawid Zieliński



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

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

\*\*\*\* podmiot, w którym po 50 % udziałów posiadają Paweł Urbański i Janusz Sterna.

Zgodnie z wiedzą Emitenta nie toczyły się ani nie zakończyły w okresie ostatnich 2 lat postępowania cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe dotyczące osób fizycznych posiadających ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

## 18. PODSTAWOWE INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZE WSKAZANIEM W SZCZEGÓLNOŚCI PRODUKTÓW, RYNKÓW ZBYTU, POSIADANYCH ISTOTNYCH ZEZWOLEŃ I KONCESJI

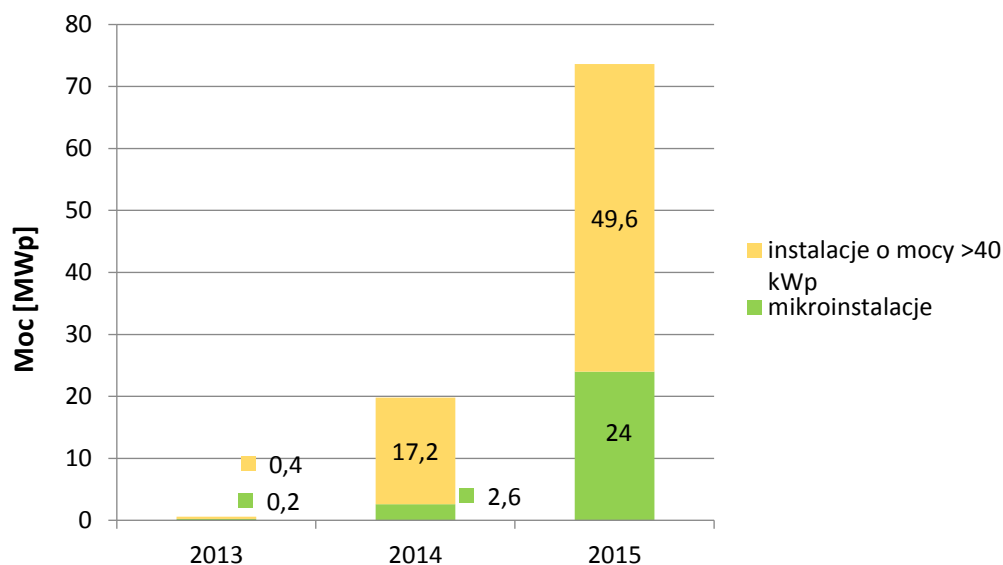
Spółka Columbus Energy S.A. zajmuje się sprzedażą i montażem instalacji fotowoltaicznych oraz innych systemów odnawialnych źródeł energii. Emitent swoją działalność prowadzi na rynku odnawialnych źródeł energii w głównej mierze w branży fotowoltaiki.

### Rynek fotowoltaiki

Fotowoltaika jest dziedziną nauki, która zajmuje się przetwarzaniem światła słonecznego na energię elektryczną. Panele fotowoltaiczne (PV) czyli panele słoneczne, które są montowane np. na dachach domów to prosty i ekologiczny sposób na pozyskiwanie energii ze słońca.

Stowarzyszenie Branży Fotowoltaicznej – Polska PV opracowało raport „Rozwój polskiego rynku fotowoltaicznego w latach 2010 – 2020”, w którym to wskazuje, że Polski rynek ma duży potencjał wzrostu ale z drugiej strony niepewność branży spowodowana jest brakiem systemowego wsparcia dla elektrowni fotowoltaicznych oraz zmianami w regulacjach prawnych. Wyżej wymieniony raport ukazuje wysoką dynamikę wzrostu branży jaki miał miejsce w latach 2014-2015, gdzie na przestrzeni tych lat rynek odnotował wzrost na poziomie aż 373%.

Wykres: Moc zainstalowana w elektrowniach PV.



Źródło: Stowarzyszenie Branży Fotowoltaicznej – Polska PV „Rozwój polskiego rynku fotowoltaicznego w latach 2010 – 2020”

Jak wskazuje powyższy wykres w latach 2014-2015 przybyło instalacji fotowoltaicznych. Ze względu na moc zainstalowaną w elektrowniach PV można podzielić rynek na segment





mikroinstalacji (instalacje poniżej 40kW) oraz segment małych i dużych instalacji (powyżej 40kW). Oferta Emitenta przyporządkowana jest do segmentu mikroinstalacji.

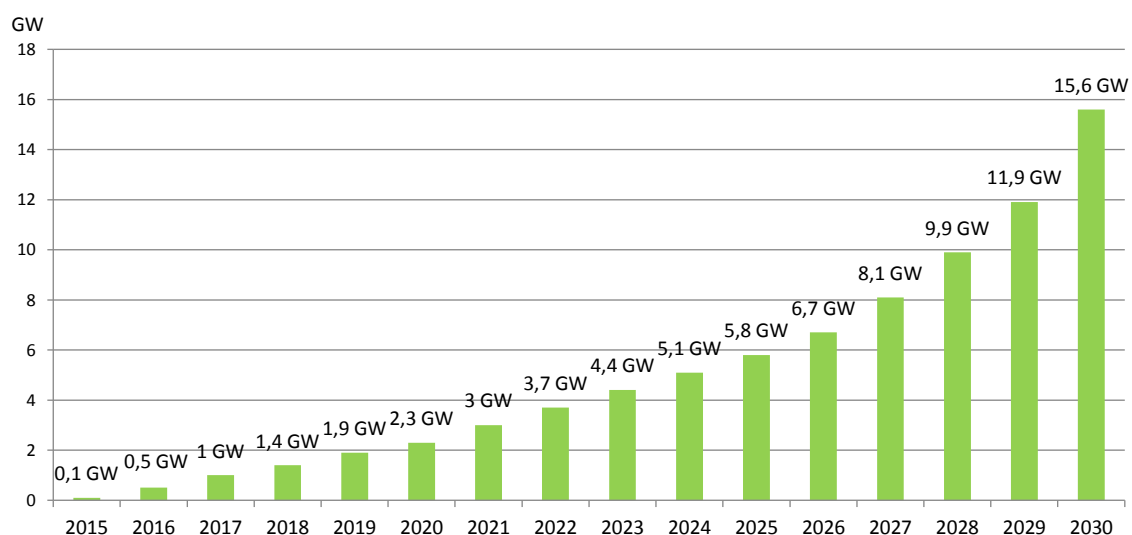
Zgodnie z raportem Instytutu Energetyki Odnawialnej (IEO) „Rynek fotowoltaiki w Polsce, 2016” w branży fotowoltaicznej działa 382 przedsiębiorców. Oferta firm obejmuje sprzedaż i montaż paneli, inwerterów, a także gotowych kompletów instalacji fotowoltaicznych. Na Polskim rynku można znaleźć 340 modeli modułów o mocy od 5 do 330 W.

#### Prognoza dla rynku fotowoltaiki

Według raportu IEO, który został opublikowany w lipcu 2016 r., wartość rynku fotowoltaiki w Polsce wyniosła w 2015 r. ok. 470 mln zł. Emitent szacuje, że skumulowana wartość rynku, na którym będzie działać Spółka urośnie przez następne 15 lat do ok. 150 mld zł, tj. ok. 20% rocznie.

Prognozy dla rynku są jak najbardziej optymistyczne mimo niepewnej sytuacji związanej z przepisami prawa. IEO przygotował także scenariusz rozwoju branży do 2030 r., który prezentuje się następująco:

Wykres: "Scenariusz rewolucji energetycznej" IEO dla systemów fotowoltaicznych w Polsce



Instytutu Energetyki Odnawialnej „Rynek fotowoltaiki w Polsce, 2016”

Powyższy scenariusz zakłada dynamiczny i bez nadmiernych kosztów rozwój branży fotowoltaiki. Wykres wskazuje na łączną wartość mocy zainstalowanej w elektrowniach słonecznych w perspektywie do 2030 r. W ramach badania IEO zapytało przedsiębiorców o kierunki rozwoju rynku. W 2017 r. ok 30% firm ma zamiar wprowadzić do swojej oferty nowe produkty tj. inwertery, moduły fotowoltaiczne lub urządzenia monitorujące instalacje. Przedsiębiorcy uważają, że najszybciej będzie rozwijał się segment mikroinstalacji PV montowanych na domach jednorodzinnych. W związku z prowadzoną działalnością przez Spółkę taki kierunek rozwoju rynku może wpłynąć na polepszenie wyników finansowych Emitenta.

#### Rynek krajowy na tle Unii Europejskiej

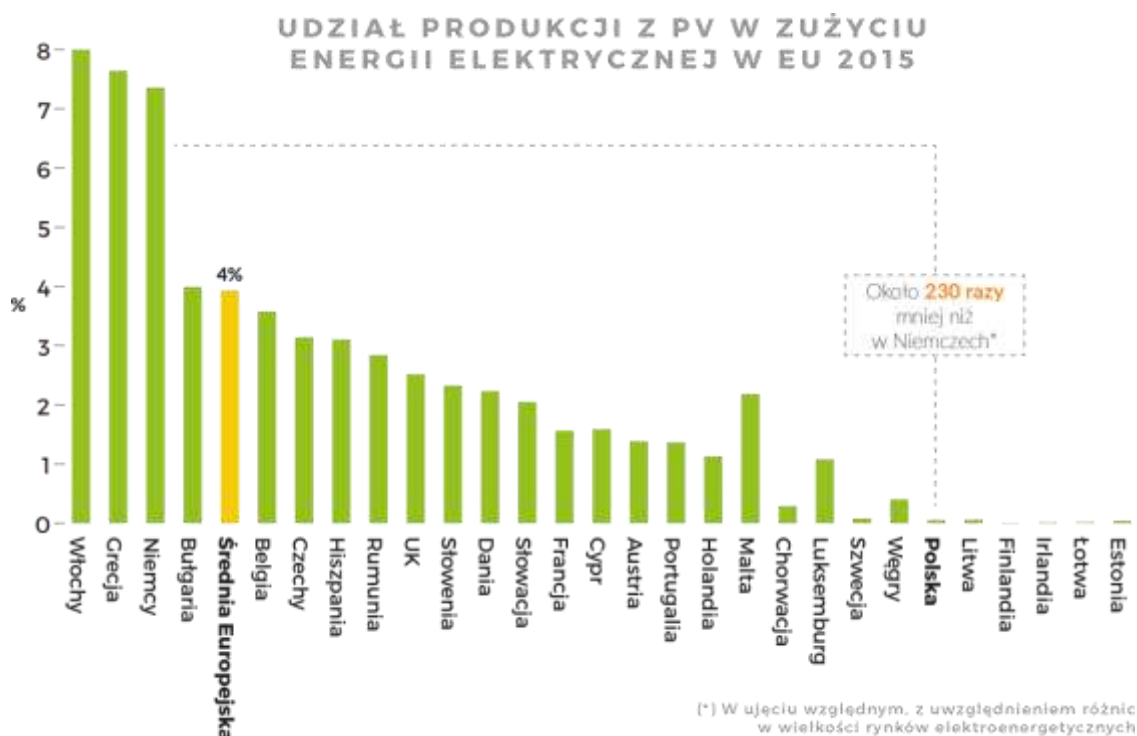
Rynek fotowoltaiki w Polsce jest młody w stosunku do europejskiego rynku. W innym krajach UE rynek ten jest zdecydowanie bardziej rozwinięty, ponieważ zostały wprowadzone odpowiednie przepisy prawne. Przykładem takich przepisów są systemy stałych taryf FIT ("feed-in tariff"). FIT to tzw. taryfy gwarantowane, które zapewniają stałą cenę za energię przez dłuższy okres czasu. Tam gdzie wprowadzono taki mechanizm wsparcia szybko rozwinęły się rynki urządzeń i usług, a



także znacząco wzrósł udział technologii fotowoltaicznej w miksie energetycznym<sup>1</sup>. W Polsce kwestie związane z wykonywaniem działalności w zakresie wytwarzania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii regulują przepisy nowej ustawy o odnawialnych źródłach energii. Obecna regulacja nie przewiduje taryf gwarantowanych, w to miejsce pojawił się system opustów, pozwalający na bilansowanie ilości energii elektrycznej wyprodukowanej z instalacji fotowoltaicznej z energią elektryczną zużytą w okresie rocznym. Wskaźnik opustów to 1:0,8 dla instalacji o mocy do 10 kWp. Mechanizm polega na tym, że nadwyżki wyprodukowanej energii przesyłane są do sieci, a odbiór tej energii może nastąpić w okresach mniejszego nasłonecznienia lub w nocy i wtedy za energię zapłaci się o 80% mniej. Rozwiązanie to motywuje do właściwego dopasowania wielkości instalacji do potrzeb własnych, ale równocześnie prowadzi do znacznych oszczędności w płatnościach za energię pobraną z sieci. Oszczędności te będą się zwiększać wraz ze wzrostem cen energii z sieci. Poza oszczędnościami, net-metering ma także inne zalety jak brak limitów nowych mocy oraz możliwość łączenia systemu z dotacjami. Stworzenie powyższych ram prawnych dla mikroinstalacji fotowoltaicznych pozwoli na szybszy rozwój tego segmentu rynku w Polsce.

Jak podaje IEO w raporcie Polska pod względem łącznej mocy zainstalowanej plasuje się na 20 pozycji w całej Unii Europejskiej, a pod względem mocy przypadającej na 1 mieszkańca, Polska znajduje się na 26 miejscu w Unii (dane na koniec 2015 r.). Na pierwszym miejscu znajdują się Niemcy, gdzie na 1 mieszkańca przypada 489,8 W mocy, a w Polsce tylko 2,3 W mocy. Natomiast trzeba pamiętać, że polski rynek jest w trakcie wzrostu i rozwoju, a prognozy wskazują, że Polska będzie gonić pozostałe kraje UE.

Wykres: Udział produkcji z PV w zużyciu energii elektrycznej w UE w 2015 R.



Źródło: Emitent

### 18.1. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Columbus Energy S.A. oferuje pełny zakres usług przy zakupie i instalacji paneli fotowoltaicznych: od projektu, pozyskania finansowania, do fizycznej instalacji, podłączenia do

<sup>1</sup> Instytut Energetyki Odnawialnej „Rynek fotowoltaiki w Polsce, 2016”



sieci oraz serwisu. Podstawowym segmentem rynkowym są gospodarstwa domowe. Firma specjalizuje się w instalacjach dachowych i gruntowych. Do końca 2016 r. Spółka pozyskała ponad 1500 klientów i wykonała ponad 600 instalacji, dzięki czemu jest głównym dostawcą fotowoltaiki w południowej Polsce i jednym z największych w Polsce. Obecnie zatrudnia ok. 80 osób.

Główna działalność Spółki to sprzedaż i montaż instalacji fotowoltaicznych. Emitent rozpoczął montaż instalacji finansowanych w ramach abonamentu we wrześniu 2016 r. Jest to innowacyjny produkt o nazwie „Abonament na słońce”. Taki model działalności umożliwia niezależność od regulacji prawnych w zakresie prawa energetycznego, nieograniczoną liczbę instalacji, a także niezależność od dotacji dla właścicieli domów jednorodzinnych.

Spółka jest pionierem takiego finansowania i największym dostawcą tego produktu w Polsce. Stało się to możliwe m.in. za sprawą nowelizacji Ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii, obowiązującej od 1 lipca 2016r., która dla klientów indywidualnych tzw. „prosumentów” wprowadziła system tzw. „opustów” (jest to mechanizm określany również jako net-metering).

Spółka oferuje trzy rodzaje abonamentu:

- 1) „Słoneczny Start”
- 2) „Słoneczna Rodzina”
- 3) „Słoneczna Przysiań”

Emitent udziela 25 lat gwarancji uzysku z paneli słonecznych. W zależności od wybranego abonamentu, moc instalacji wynosi kolejno: 2,6 kWp, 3,9 kWp, 6 kWp. Usługę w ramach abonamentu można nabyć już od 119 zł miesięcznie.

Główne warunki „Abonamentu na słońce”:



Źródło: Emitent.

Sprzedaż i montaż instalacji w modelu abonamentowym polega na długoterminowym, indeksowanym rocznie finansowaniu przez klientów indywidualnych. W związku z tym Emitent prowadzi negocjacje z instytucjami finansowymi. W marcu 2017 r. została zawarta umowa z Nest Bank S.A. co umożliwi finansowanie klientów przez Bank.

W ofercie została uwzględniona indeksacja abonamentu powiązana z WIBOR-em. Ta propozycja uczyniła produkt Spółki jeszcze bardziej atrakcyjnym pod kątem sprzedaży produktu klientom indywidualnym.



Poza sprzedażą w ramach abonamentu Emitent rozwija intensywnie sprzedaż w sektorze sakralnym i osiąga tutaj ponadprzeciętne wyniki dzięki umiejętności adaptacji produktu do tego sektora oraz skutecznemu wdrażaniu sprzedaży poprzez relacje. Emitent wprowadził aktualizację produktu dla sektora sakralnego połączonego z możliwością pozyskania dotacji dla tego segmentu.

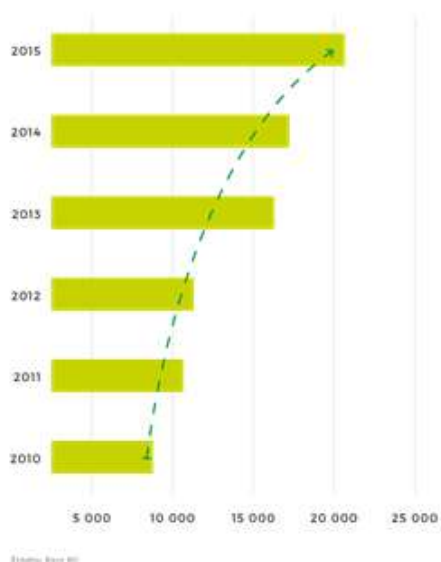
Instalacje fotowoltaiczne są sprzedawane także klientom indywidualnym, którzy finansują bezpośrednio całą instalację tzw. sprzedaż za gotówkę.

Zanim Spółka uruchomiła produkt „Abonament na słońce” prowadziła sprzedaż instalacji fotowoltaicznych w ramach Programu Prosument, który polegał na dofinansowaniu przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej przedsięwzięć obejmujących zakup i montaż mikroinstalacji odnawialnych źródeł energii. Spółka pozyskała 1.000 klientów na instalacje fotowoltaiczne. Złożyła prawie ¼ wszystkich wniosków w ramach Programu Prosument w Polsce.

### Nowe produkty

Spółka zamierza rozwijać ofertę o nowe produkty w segmencie oszczędności energii i poprawy efektywności energetycznej. Pierwszym produktem będzie oferta kompleksowej termomodernizacji domów jednorodzinnych wraz z długoterminowym finansowaniem dla klientów indywidualnych. Termomodernizacja polega przede wszystkim na modernizacji instalacji grzewczej. Celem termomodernizacji jest ograniczenie „ucieczki” ciepła i zapewnienie energooszczędnego ogrzewania wewnątrz budynku. Przy tym produkcie także można skorzystać z odnawialnych źródeł energii poprzez montaż kolektorów słonecznych czy pompy ciepła. Spółka planuje wprowadzić nową usługę już w 2017 r. także w modelu abonamentowym.

SPRZEDAŻ POMP CIEPŁA W POLSCE [SZT.]



W ocenie Emitenta Polska ma bardzo dobre perspektywy dla rozwoju technologii pomp ciepła. Decydujące są dwa czynniki: (i) po pierwsze, ze względu na duże zanieczyszczenie powietrza (tzw. niska emisja), będzie następować stopniowe odchodzenie od pieców węglowych w domach prywatnych, w dużym stopniu wymuszone nowymi przepisami; (ii) po drugie, pompa ciepła jest komplementarnym produktem dla fotowoltaiki, co powoduje dużą opłacalność łącznego zastosowania obu technologii.

Według raportu „Strategia modernizacji budynków: Mapa Drogowa 2050”, który został przygotowany przez ekspertów z zakresu efektywności energetycznej, ¾ domów jednorodzinnych w Polsce jest źle ocieplonych i niedogranych, z tego względu jest duża potrzeba modernizacji budynków. Zatem nowy produkt Spółki będzie odpowiadał na zapotrzebowanie konsumentów.

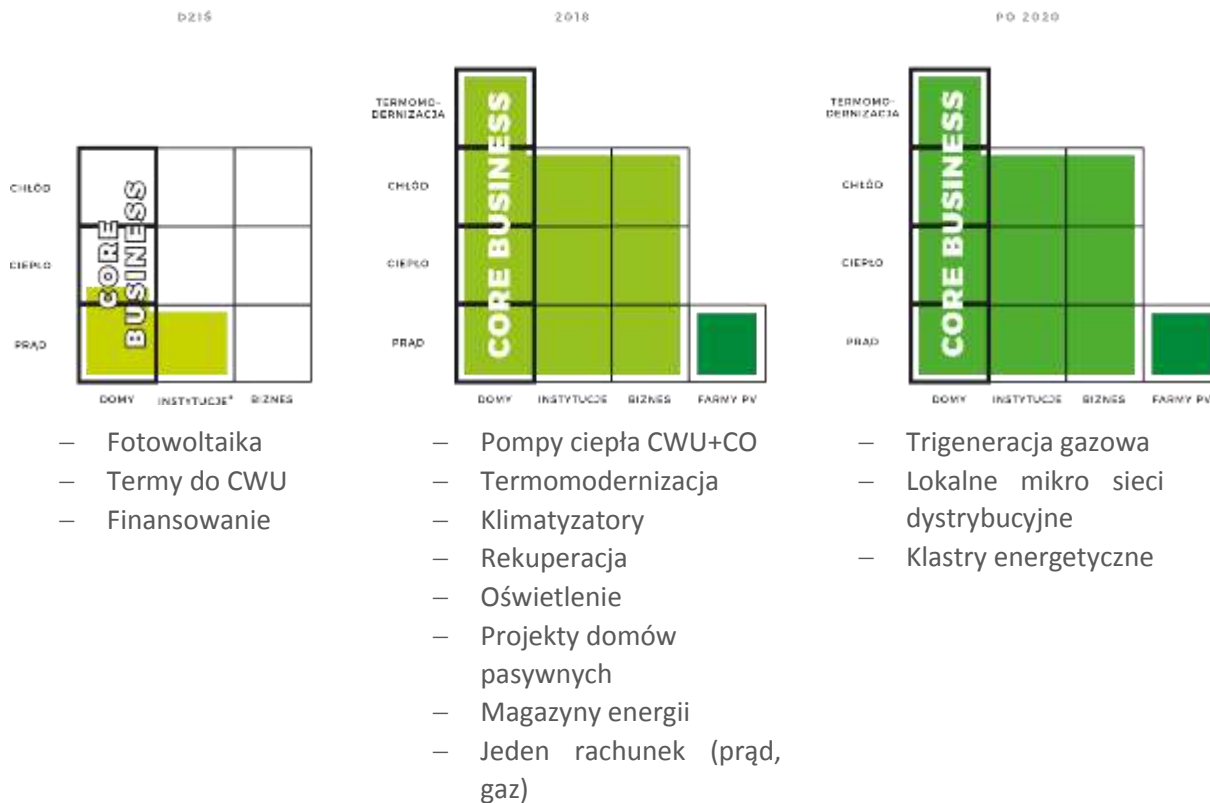
### Strategia rozwoju działalności Emitenta

Emitent opublikował „Strategię rozwoju działalności i prognozy finansowe na lata 2016-2020” w dniu 30 maja 2016 r., która następnie została zaktualizowana w dniu 31 grudnia 2016 r. Strategia została przygotowana w oparciu o dotychczasową działalność Spółki w branży fotowoltaiki oraz w oparciu o wprowadzenie do oferty produktu „Abonament na słońce”.



Wizją Emitenta jest zbudowanie firmy energetycznej zajmującej się kompleksową usługą energetyczną (energia elektryczna, ciepło, chłód) z wykorzystaniem nowych technologii (fotowoltaika, pompy ciepła, termomodernizacja) – wizja dla tzw. Ery Energetyki Rozproszonej. Usługi te będą się łączyć z długoterminowym finansowaniem.

Rysunek: Kompleksowa usługa energetyczna z finansowaniem



Źródło: Emitent

Zgodnie z przyjętą strategią Spółka planuje sprzedać i zamontować w latach 2016-2020 ponad 34.000 instalacji, a do 2022 r. ponad 60.000 o łącznej mocy ponad 200.000 kWp (200 MWp) o wartości rynkowej ponad 1 mld zł netto. Columbus Energy S.A. powinna już od 2020 r. generować ponad 70 mln zł zysku netto rocznie.

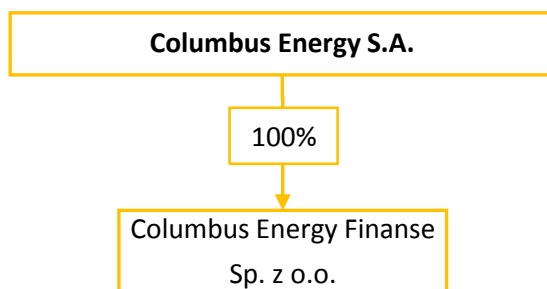
Według założeń scenariusza zdarzeń na lata 2016-2020, Columbus Energy S.A. w latach 2017-2018:

- podpisze umowy z instytucjami finansowymi zapewniające realizację programu abonamentowego i finansowania produktów w formie sekurytyzacji należności, emisji instrumentów dłużnych i emisji akcji umożliwiające w tym okresie sprzedaż produktów o wartości powyżej 1 mld zł;
- wprowadzi do oferty nowe produkty oparte o energooszczędność dla klientów i będzie je finansować w podobnej konstrukcji do programu abonamentowego;
- będzie poszukiwać możliwości stania się operatorem mediów dla domów jednorodzinnych w oparciu o OZE i produkty energooszczędne;
- wizją Columbus Energy jest to, aby produkty i usługi były kontraktowane na etapie projektowania i budowy domu.

## 18.2. GRUPA KAPITAŁOWA

Emitent wraz z Columbus Energy Finance Sp. z o.o. tworzy Grupę Kapitałową.





#### Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.

Nazwa:	Columbus Energy Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Forma prawna:	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba:	Kraków
Numer KRS:	0000625712
Przedmiot działalności:	Finansowanie sprzedaży umów Abonament na Słońce i zarządzanie należnościami z nich wynikającymi.
Udział Emitenta w kapitale zakładowym:	100%
Udział Emitenta w ogólnej liczbie głosów na ZW:	100%
Zarząd:	Iwona Śmigiel - Prezes Zarządu

Spółka celowa Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. została zawiązana umową z dnia 30 maja 2016 r. Emitent objął w spółce wszystkie udziały tj. 2.000 udziałów o wartości 100 zł każdy udział. Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym, co daje 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na walnym zgromadzeniu. Rejestracja spółki celowej nastąpiła w dniu 1 lipca 2016 r. przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000625712. Przedmiotem działalności Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. jest docelowe finansowanie sprzedaży umów „Abonament na Słońce” i zarządzanie należnościami z nich wynikającymi. Spółka zależna została utworzona na czas nieokreślony.

#### **18.3. KLIENCI EMITENTA**

Emitent swoje produktu kieruje do klientów indywidualnych, a przede wszystkim do właścicieli domów jednorodzinnych. Flagowy produkt Spółki czyli „Abonament na słońce” został przygotowany właśnie z myślą o domach jednorodzinnych, których właściciele nie zawsze są w stanie ponieść wszystkie koszty instalacji i jej montażu jednorazowo. Dzięki możliwości dokonania płatności ratałnych Spółka dociera do większego grona klientów.

- Klientów Spółki można podzielić na 3 grupy:
- właściciele domów jednorodzinnych (klienci indywidualni):
  - sprzedaż abonamentowa,
  - sprzedaż za gotówkę;

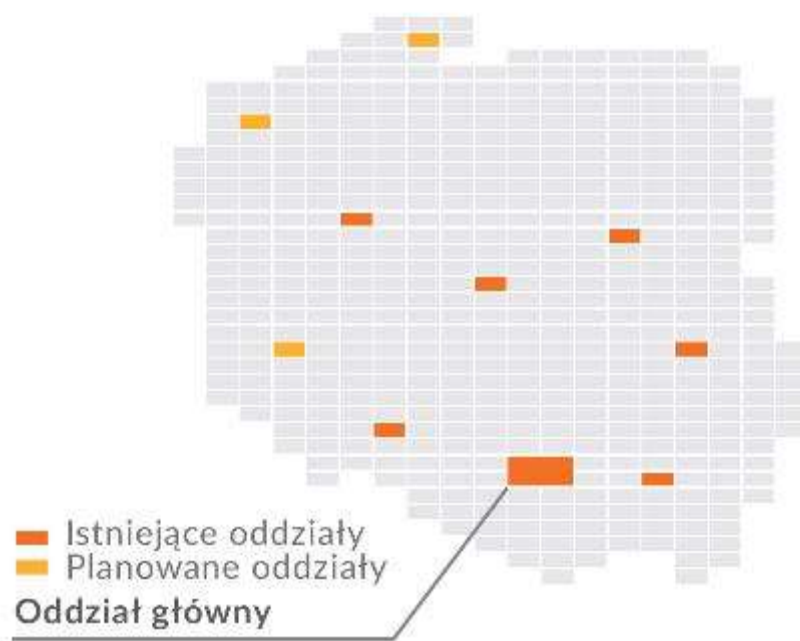




- sektor sakralny (instalacje na budynkach kościelnych);
- jednostki samorządu terytorialnego.

W dwóch ostatnich grupach Emitent ma zakontraktowane zlecenia, których realizację rozpocznie w 2017 r.

Spółka zamierza w 2017 r. objąć zasięgiem terytorialnym całą Polskę. Aktualnie sprzedaje na terytorium około połowy Polski, z największą intensywnością w Małopolsce, Śląsku, centralnej Polsce i Pomorzu. Pilotażowo działa w regionach Dolny Śląsk i Wielkopolska.



Źródło: Emitent

Docelowo w IV kwartale 2017 r. Spółka chce posiadać 100 doradców energetycznych działających w 6 regionach Polski.

Skuteczność działu sprzedażowego w pozyskiwaniu klientów przekłada się na liczbę zakontraktowanych zleceń, a to na wyniki sprzedażowe. W IV kwartale 2016 r. Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w wysokości 163.206,79 zł, analogicznie w 2015 r. wartość ta wyniosła 93.890,30 zł. Zgodnie z przyjętą strategią Emitent w 2017 r. planuje zakontraktować 4.000 (z czego zrealizuje w 2017 roku 2500) klientów na zakup instalacji fotowoltaicznych, z czego 80% w ramach programu abonamentowego. Kluczowym jest, że Spółka niezależnie od programów dotacyjnych może generować stabilne zyski z bieżącej sprzedaży. Głównym aktywem długoterminowym Spółki są należności z tytułu sprzedawanych abonamentów. Nowy kapitał będzie pozyskiwany poprzez emisje akcji, obligacji oraz inne długoterminowe instrumenty dłużne w tym sprzedaż należności. Dzięki nim Spółka będzie skutecznie realizować program abonamentowy w pełnym zakresie.

#### 18.4. OTOCZENIE RYNKOWE EMITENTA

Na rynku odnawialnych źródeł energii w tym w branży fotowoltaiki działa wielu przedsiębiorców zajmujących się sprzedażą i montażem instalacji fotowoltaicznych, mając na uwadze specyfikę sektora. Emitent odróżnia się na tle konkurencji ze względu na innowacyjne podejście do sprzedaży instalacji. Spółka jest pionierem w zakresie sprzedaży produktów w systemie abonamentowym. Pod tym względem ciężko Emitentowi wskazać podmioty konkurencyjne.

Emitent wskazuje następujące przewagi konkurencyjne:

- Spółka jest pierwszą firmą oferującą sprzedaż i montaż instalacji fotowoltaicznych w modelu abonamentowym;
- doskonałość w działaniu dzięki doświadczeniu kadry zarządzającej, zespołu sprzedażowego i operacyjnego;
- rozwój działu sprzedaży poprzez poszerzanie umów agencyjnych i partnerskich w całej Polsce; dzięki sieci partnerów Spółka jest wszędzie;
- dział techniczny w którego skład wchodzi wykształceni inżynierowie;
- Spółka jest specjalistą w interpretacji i poruszaniu się po prawie energetycznym;
- kompleksowość usług – celem Spółki jest dostarczanie usług „pod klucz”.

Przed wprowadzeniem nowego produktu Spółka zbadała sytuację rynkową i oczekiwania klientów. Columbus Energy S.A. przeprowadziła pilotażową sprzedaż wśród potencjalnych klientów, z której wynika, że na decyzje dotyczące zakupu instalacji fotowoltaicznej kluczowy wpływ ma sposób płatności. Okazuje się, że model płatności oparty o wieloletni system ratalny, z możliwie niską płatnością początkową, mógłby istotnie przyczynić się do decyzji o zakupie. Atrakcyjność tego modelu polega głównie na tym, że zakup finansowany jest w znacznym stopniu z oszczędności w płatnościach za zakup energii z sieci, gdyż w miejsce zakupu energii z sieci produkowana byłaby własna energia z instalacji fotowoltaicznej. Pojawienie się oferty rynkowej opartej o program ratalny to punkt zwrotny w rozwoju polskiego rynku instalacji prosumenckich. Dlatego Spółka wprowadza na rynek jako pierwsza firma w Polsce produkt, w którym płatności za realizację instalacji odbywają się na podstawie 15-letniej umowy i mają formę miesięcznego abonamentu, tzw. sprzedaż abonamentowa.

Struktura i proces sprzedaży produktów to główny know-how Spółki i jednocześnie jedna z ważniejszych przewag nad konkurencją. Spółka stale rozwija oraz chroni wypracowane procesy sprzedażowe. Sieć doradców energetycznych składa się z wewnętrznej struktury sprzedaży oraz z zewnętrznego systemu agencyjnego. Spółka prowadzi własny autorski program rekrutacji i szkoleń. Całość procesu sprzedaży jest systemowa, składa się ze złożonych procedur, które w sposób procesowy prowadzą do osiągania wysokich wskaźników sprzedażowych. Ponadto Spółka finalizuje wdrożenie Biura Obsługi Klienta i Platformy Utrzymania Klienta, które spowodują zwiększenie konwersji prospektów na realizacje.

Obecnie Emitent zatrudnia ok. 80 osób. Zatem na rozwój i sukces Spółki pracuje wiele osób ale kluczowe znaczenie ma zespół, w którego skład wchodzi następujące osoby:

- Dawid Zieliński Prezes Zarządu Columbus Energy S.A.

Przedsiębiorca i innowator. Jest założycielem, Prezesem Zarządu i jednym z głównych akcjonariuszy Columbus Energy S.A. Manager z doświadczeniem korporacyjnym, zasiada w zarządach spółek od 2009 roku, w branżach projektowej i sprzedażowej. Od 2012 roku związany z branżą odnawialnych źródeł energii. Prowadzi przedsiębiorstwo inwestycyjne Prime2 stawiające na projekty innowacyjne. Absolwent Akademii Górniczo-Hutniczej w Krakowie.



- Łukasz Górski Wiceprezes Zarządu Columbus Energy S.A.

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie oraz Krakowskiej Szkoły Biznesu. Posiada ponad 5-letnie doświadczenie w zarządach spółek min. jako członek Rady Nadzorczej Columbus Capital SA. Posiada również wieloletnie doświadczenie w branży nieruchomości mieszkaniowych i komercyjnych.

- January Ciszewski Prezes Zarządu JR Holding i Prokurent Columbus Energy SA

Absolwent Uniwersytetu Ekonomicznego w Krakowie na kierunku Finanse i Bankowość. W latach 1991-2005 prowadził działalność gospodarczą w zakresie pośrednictwa handlowego. W latach 2001-2002 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu w spółce INVEST CAR Sp. z o.o. Ponadto w latach 2004-2006 zajmował stanowisko Prezesa Zarządu w kilku innych spółkach handlowych. W latach 2006-2011 sprawował funkcję Wiceprezesa Zarządu spółki JR INVEST Sp. z o.o. Od 2006 r. Prezes Zarządu i jedyny udziałowiec Kuźnica Centrum Sp. z o.o., a obecnie również Prezes Zarządu i główny akcjonariusz JR HOLDING S.A. Inwestor i manager, rozwijający projekty w szczególności dla spółek Columbus Energy SA

- Izabela Zielińska Dyrektor Generalny

Absolwentka Wydziału Studiów Międzynarodowych i Politycznych Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie, posiada doświadczenie w zarządzaniu obiektami i strukturami rekrutacyjnymi. W Columbus Energy S.A. od początku działania Spółki była odpowiedzialna za tworzenie, wdrażanie i kontrolę procesów usprawniających działanie spółki, początkowo jako Dyrektor Personalny, od lipca 2016 pełni funkcję Dyrektora Generalnego.

- Iwona Śmigiel Dyrektor Działu Operacyjnego

Wieloletni dyrektor sieci oddziałów banków komercyjnych. Posiada ponad 30-letnie doświadczenie w kreowaniu i wdrażaniu produktów bankowych dla różnych segmentów rynku. W Columbus Energy S.A. od początku działania Spółki zarządza stworzonym przez siebie działem. Prezes Zarządu Columbus Energy Finanse Sp. z o.o..

- Ewa Urbaniec Dyrektor Marketingu

Filolog i medioznawca, posiada 20-letnie doświadczenie na stanowiskach kierowniczych działów reklamy, marketingu i sprzedaży. W Columbus Energy S.A. stworzyła od podstaw i rozwija Dział Marketingu, współtworząc strategię PR i marketingową Spółki. Posiada tytuł doktora nauk o sztuce Wydziału Zarządzania i Komunikacji Społecznej UJ.

- Michał Gondek Dyrektor Realizacji

Absolwent Wydziału Energetyki i Paliw AGH, od czasu studiów zaangażowany w popularyzację idei odnawialnych źródeł energii. W Columbus Energy S.A. zarządza działem realizacji, tj. siecią instalatorów, zakupów komponentów, zespołem koordynującym montaż.

- Dominik Waligórski Dyrektor Sprzedaży

Inżynier OZE, posiada 10-letnie doświadczenie handlowe w branży medycznej IT i OZE. W Columbus Energy S.A. od początku działania firmy tworzy struktury wspierające sprzedaż i zarządza działem handlowym.

- Andrzej Piotrowski Dyrektor Sprzedaży Agencyjnej

Absolwent Europejskiej Akademii Planowania Finansowego w Warszawie, posiada ponad 20-letnie doświadczenie w zarządzaniu, szkoleniu i rozwoju struktur sprzedażowych w branżach ubezpieczeniowych, finansowych i OZE.



**19. INNE INFORMACJE DOTYCZĄCE PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZOWANIA PRZEZ EMITENTA JEGO ZOBOWIĄZAŃ Z EMITOWANYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W opinii Emitenta nie istnieją inne informacje dotyczące prowadzonej przez niego działalności istotne dla oceny realizowania przez Spółkę zobowiązań z emitowanych obligacji.

## V. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Emitent jest spółką publiczną, której instrumenty finansowe notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, który prowadzony jest przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dane o Emitencie, sprawozdania finansowe, oraz inne dane finansowe dotyczące Emitenta, a nie zamieszczone w niniejszym Memorandum znajdują się w raportach bieżących i okresowych sporządzanych przez Emitenta, które publikowane są w systemie EBI (Elektroniczna Baza Informacji) oraz w systemie ESPI (Elektroniczny System Przekazywania Informacji). Raporty dostępne są na stronie NewConnect: [www.newconnect.pl](http://www.newconnect.pl) oraz na stronie Emitenta: [www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl) w zakładce relacje inwestorskie.



**1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE COLUMBUS ENERGY S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 R. DO 31 GRUDNIA 2015 R.**





**Raport roczny Columbus Energy S.A.  
(dawniej: Columbus Capital S.A.)  
za rok obrotowy  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku**

---

Kraków, dnia 16 maja 2016 roku

## Agenda

1. Pismo Zarządu .....	3
2. Informacje o Emitencie .....	4
3. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro .....	8
4. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi .....	8
5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie 01.01.2015 do 31.12.2015 roku .....	8
6. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności sprawozdania finansowego .....	9
7. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego .....	9
8. Opinia oraz Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 .....	9
9. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” .....	10

## 1. Pismo Zarządu

**Szanowni Państwo, drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy,**

W imieniu Zarządu Spółki Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A.) mamy przyjemność zaprezentować Państwu raport roczny za 2015 rok.

Rok 2015 był bardzo ważny w historii naszej Spółki. Po etapie związanym z oddłużeniem Spółki oraz licznych staraniach o wzrost jej przychodów, Spółka dostała szansę, którą postarała się wykorzystać w sposób jak najbardziej pełny i konstruktywny. Zmienił się Zarząd i główni Akcjonariusze. To dało impuls do szybkiego rozwoju i rozszerzenia działalności o nowe obszary biznesowe. Zainwestowanie kapitału podmiotów zewnętrznych w akcje Spółki oraz znalezienie podmiotu zainteresowanego połączeniem z Emitentem przyczyniło się do zrealizowania procesu, który przełożył się na realnie prowadzony biznes oraz zyski zarówno dla Spółki jak i jej Akcjonariuszy.

W ocenie Zarządu zakończył się kolejny rok intensywnego rozwoju Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A.), który to rok poświęcił na rozwój własny Emitenta. Należy nadmienić, iż Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań, aby realizacja bieżącego biznesu budowała wartość Spółki. Emitent w sposób bardzo transparentny przekazywał informacje dotyczące zarówno bieżącej realizacji działań operacyjnych jak i tematu połączenia, a o jego poszczególnych etapach informował rynek, jak i jego uczestników stosownymi komunikatami bieżącymi.

Realizowanie transakcji połączenia Emitenta wymagało od Zarządu Emitenta zidentyfikowania szczegółowych czynników ryzyka, jakie funkcjonowały zarówno w jednym jak i drugim podmiocie prowadzącym działalność gospodarczą. Dokonana identyfikacja i ocena czynników ryzyka, pozwoli Zarządowi Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A.) na kompleksowe zarządzanie tymi rodzajami ryzyka, które mają największy wpływ na realizację celów strategicznych.

Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A.), przybrała nowe oblicze. Podmiot w okresie roku 2015 ze spółki inwestycyjnej, aktywnie inwestującej środki w projektach pozagiełdowych w oparciu o własne analizy, stał się również spółką zaangażowaną w projekty w branży fotowoltaicznej, odnawialnych źródeł energii i ochrony środowiska. W pierwszym kwartale roku 2016 Emitent procedował połączenie i przygotowywał się aktywnie, aby sprawować działania zarządcze w obszarze biznesu energetycznego i inwestycyjnego w pełni wykorzystując też efekty synergii wynikające między innymi z wykorzystania i wzajemnego uzupełnienia potencjału obu połączonych firm, optymalizacji i zwiększenia skali działania oraz redukcji kosztów działalności.

Mając na uwadze, że w obecnej chwili Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A.) staje się liderem wśród firm z branży odnawialnych źródeł energii, Zarząd pragnie zapewnić, iż dołoży wszelkich starań, aby zachować przyjętą dynamikę rozwoju Emitenta i na bieżąco zwiększać przychody i zyski Spółki.

Celem Zarządu na najbliższy czas jest ubieganie się przez Emitenta o dopuszczenie akcji na Rynek Główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A..

Dziękując za okazane zaufanie deklarujemy dalszy wkład pracy w rozwój Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A.) i zapraszamy do lektury raportu rocznego za 2015 rok.

Z poważaniem

Prezes Zarządu  
Dawid Zieliński

Wiceprezes Zarządu  
Łukasz Górski



## 2. Dane o Emitencie

Tabela 1: Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa Spółki	Columbus Energy Spółka Akcyjna (dawniej: Columbus Capital S.A.)
Siedziba	Kraków
Adres siedziby	31-234 Kraków, ul. Kuźnicy Kołłątajowskiej 13, nr tel./fax: 12 311 33 13
Poczta elektroniczna	biuro@columbusenergy.pl
Strona internetowa	<a href="http://www.columbusenergy.pl">http://www.columbusenergy.pl</a>
Przedmiot działalności	43.21.Z wykonywanie instalacji elektrycznych
Forma prawna	Spółka Akcyjna
KRS	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000373608
REGON	241811803
NIP	9492163154
Czas na jaki została utworzona Spółka	Czas nieograniczony

*Źródło: Emitent*

W 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na wartość kapitału akcyjnego Spółki Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy (podstawowy) Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) wynosił 16 702 400,00 zł i dzielił się na:

- 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, akcje serii A są dopuszczone do obrotu na rynku NewConnect,
- 5 002 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda, akcje serii B są dopuszczone do obrotu na rynku NewConnect,
- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda, akcje serii C nie są dopuszczone do obrotu,
- 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda, akcje serii D nie są dopuszczone do obrotu.

W związku z połączeniem Columbus Capital Spółka Akcyjna z Columbus Energy Spółka Akcyjna (NIP 9452169216, spółka przyłączona) na skutek dokonania w dniu 18 marca 2016 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego sygn. akt: sprawy KR.XI NS-KRS/5932/16/048 wpisu połączenia Emitenta z Columbus Energy Spółka Akcyjna (NIP 9452169216) nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej w zamian za nowo emitowane akcje, które spółka przejmująca wyda akcjonariuszom spółki przejmowanej - na zasadach określonych w planie połączenia Columbus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie oraz Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, uzgodnionym w dniu 26 października 2015 roku oraz w oparciu o dokonane na zalecenie sądu rejestrowego dookreślenie kapitału zakładowego, zgodnie z uchwałami z dnia 04 stycznia 2016 roku Walnego Zgromadzenia Columbus Capital S.A. oraz Walnego Zgromadzenia Columbus Energy S.A.

Na skutek rejestracji emisji akcji serii E związanej z rejestracją połączenia, kapitał zakładowy Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A.) wynosi obecnie 72 863 778,42 zł i dzieli się na:



- a) 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii A są dopuszczone do obrotu na rynku NewConnect,
- b) 5 002 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii B są dopuszczone do obrotu na rynku NewConnect,
- c) 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii C nie są dopuszczone do obrotu,
- d) 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii D nie są dopuszczone do obrotu,
- e) 253 163 446 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii E nie są dopuszczone do obrotu.

Skutkiem rejestracji połączenia była również zmiana wartości nominalnej akcji z 1,00 zł (jednego złotego) na 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy).

**Tabela 2: Struktura Akcjonariuszy Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A.) posiadających powyżej 5 % w głosach na WZA na dzień 31 grudnia 2015 roku**

L.p.	Imię i Nazwisko	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	January Ciszewski	5 181 671	31,02	5 181 671	31,02
2.	Pozostali akcjonariusze	11 520 729	68,98	11 520 729	68,98
Ogółem:		16 702 400	100,00	16 702 400	100,00

Źródło: Emitent

**Tabela 3: Struktura Akcjonariuszy Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) posiadających powyżej 5 % w głosach na WZA na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego**

L.p.	Imię i Nazwisko	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	January Ciszewski *	93 859 269	34,78	93 859 269	34,78
2.	Prime2 S.A. **	93 500 432	34,65	93 500 432	34,65
3.	Paweł Szymula ***	21 864 030	8,10	21 864 030	8,10
4.	Pozostali akcjonariusze	60 642 115	22,47	60 642 115	22,47
Ogółem:		269 865 846	100,00	269 865 846	100,00

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

\*\* podmiot, w którym 100 % akcji posiada Dawid Zieliński

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

Źródło: Emitent

## Zarząd

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Zarząd był jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu sprawował Pan January Ciszewski.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego w skład Zarządu Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) wchodzi:



Tabela 4: Skład Zarządu

L.p.	Imię i Nazwisko	Funkcja
1.	Dawid Zieliński	Prezes Zarządu
2.	Łukasz Górski	Wiceprezes Zarządu

Źródło: Emitent

### Rada Nadzorcza

Na dzień 31 grudnia 2015 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się jak w tabeli nr 5.

Tabela 5: Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku

L.p.	Imię i Nazwisko	Funkcja
1.	Tomasz Wykurz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Witold Indrychowski	Członek Rady Nadzorczej
3.	Edward Kóska	Członek Rady Nadzorczej
4.	Iwona Ciszewska-Kura	Członek Rady Nadzorczej
5.	Artur Fersztorowski	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu rocznego skład Rady Nadzorczej przedstawia tabela nr 6.

Tabela 6: Skład Rady Nadzorczej

L.p.	Imię i Nazwisko	Funkcja
1.	Iwona Śmigiel	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2.	Leszek Leńko	Członek Rady Nadzorczej
3.	Sławomir Majtyka	Członek Rady Nadzorczej
4.	Maciej Fersztorowski	Członek Rady Nadzorczej
5.	Łukasz Kaleta	Członek Rady Nadzorczej
6.	Paweł Urbański	Członek Rady Nadzorczej
7.	Janusz Sterna	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku Emitent nie tworzył Grupy Kapitałowej.

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





Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) w okresie od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku zostały zaprezentowane w Tabeli 8.

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

**Tabela 7: Zastosowane kursy EUR/PLN**

Rok	Kurs EURO na dzień bilansowy (31 grudnia)	Średni kurs EURO w okresie od 01.01. do 31.12.
2014	4,2623	4,1893
2015	4,2615	4,1848

Źródło: NBP

**Tabela 8: Wybrane dane finansowe Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) za 2015 rok oraz dane porównywalne za 2014 rok**

Wyszczególnienie	2014 (w tys. PLN)	2015 (w tys. PLN)	2014 (w tys. EURO)	2015 (w tys. EURO)
Przychody ze sprzedaży	43	0	10,2	0
Zysk ze sprzedaży	-162	-256	-38,7	-38,7
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 061	-313	253	-74,8
Zysk (strata) brutto	947	1 340	226	320
Zysk (strata) netto	836	1 275	226	304,7
Przepływy pieniężne netto, razem	- 1,1	35	266	8,4
Aktywa/Pasywa razem	813	2 083	190,7	488,8
Aktywa trwałe	575	3,5	134,9	0,8
Aktywa obrotowe	238	2 080	55,8	488
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	44,7	79,7	10,4	18,7
Należności krótkoterminowe	50,8	1 389,9	11,9	326
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe	159	52	37,3	12
Kapitał własny	654	2 029	153,4	476
Kapitał podstawowy	16 702	16 702	3 918,5	3 919

Źródło: Emitent

#### 4. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

Sprawozdanie finansowe Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) za rok obrotowy 2015 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

#### 5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku



Sprawozdanie Zarządu z działalności Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) w roku obrotowym 2015 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

## 6. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności sprawozdania finansowego

Kraków, dnia 16.05.2016 roku

### OŚWIADCZENIA ZARZĄDU O PRAWIDŁOWOŚCI DANYCH

Zarząd Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) na podstawie §5 pkt 7.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej.

Oświadczamy także, iż dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) oraz jej wynik finansowy. Ponadto sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Prezes Zarządu  
Dawid Zieliński

Wiceprezes Zarządu  
Łukasz Górski

## 7. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego

Kraków, dnia 16.05.2016 roku

### OŚWIADCZENIA ZARZĄDU O WYBORZE BIEGŁYCH REWIDENTÓW

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

Prezes Zarządu  
Dawid Zieliński

Wiceprezes Zarządu  
Łukasz Górski

## 8. Opinia oraz Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015

Opinia oraz Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 stanowią osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

## 9. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect



Lp.	Dobra praktyka	Oświadczenie o Stosowaniu Dobrej Praktyki Tak / Nie / Nie Dotyczy	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznianiem takiej video rejestracji	Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołań i przebiegu Walnego Zgromadzenia Emitent publikuje w formie raportów bieżących w systemach ESPI oraz EBI oraz umieszcza na swojej stronie internetowej Spółki poświęconych Relacjom Inwestorskich – zatem akcjonariusze nie biorący udziału osobiście w walnym zgromadzeniu oraz inni zainteresowani inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Koszty związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisję obrad walnego zgromadzenia przez Internet emitent uznaje za niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.
2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	
3.1	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa)	TAK	
3.2	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	TAK	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK	



3.4	Życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	
3.5	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Informacja taka wynika z prezentowanych na stronie internetowej raportów rocznych Emitenta
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Spółka jest w fazie rozwojowej i na tym etapie nie zatrudnia osobno takiej osoby, a funkcję tę pełni Prezes Zarządu
3.11	(skreślony), -----		
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	Raporty bieżące oraz okresowe zamieszczane są na stronie internetowej Spółki
3.13	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	TAK	Informacja o zwoływanych WZA wynika z publikowanych przez spółkę, w tym system ESPI, EBI oraz na stronie internetowej spółki, raportów bieżących. Przedstawiciele spółki udzielają wszelkich informacji w chwili obecnej nie ma natomiast ustalonego kalendarza konferencji prasowych czy spotkań z analitykami, inwestorami.
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń	TAK	





	skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych, (skreślony), -----		
3.15			
3.16	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	Jeżeli zaistnieje takie zdarzenie Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.
3.17	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	Jeżeli zaistnieje takie zdarzenie Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.
3.18	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	Jeżeli zaistnieje takie zdarzenie Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.
3.19	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy, w przypadku ponownego zawarcia przez spółkę umowy o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy	TAK	
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony). -----		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej,	TAK	



	aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.		
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> .	NIE	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie <a href="http://www.GPWInfoStrefa.pl">www.GPWInfoStrefa.pl</a> , jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu „Relacji Inwestorskich” na stronie <a href="http://www.columbuscapital.pl">www.columbuscapital.pl</a>
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą	TAK	
7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu	NIE	





	świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.		
10	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	Emitent zorganizował cykl spotkań z inwestorami w Częstochowie, Katowicach
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia	TAK	Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.



	na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.		
14	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.
15	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.
16	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: -informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, -zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	NIE	W chwili obecnej zasada ta nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż wszystkie istotne informacje dotyczące kondycji finansowej Spółki są przekazywane w ramach raportów kwartalnych, rocznych oraz bieżących, dających pełny obraz sytuacji Spółki.
16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu	TAK	



(„Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.  
(skreślony). -----

17

Źródło: załącznik Nr 1 do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31.03.2010r „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect”

Z poważaniem

Prezes Zarządu  
Dawid Zieliński

Wiceprezes Zarządu  
Łukasz Górski





**Sprawozdanie Zarządu  
z działalności Spółki Columbus Energy S.A.**  
(dawniej: Columbus Capital S.A.)

za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku  
Kraków, dnia 10 maja 2016 roku

## I. Dane o Columbus Energy Spółka Akcyjna (dawniej: Columbus Capital S.A.)

### 1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa Spółki	Columbus Energy Spółka Akcyjna (dawniej: Columbus Capital S.A.)
Siedziba	Kraków
Adres siedziby	31-234 Kraków, ul. Kuźnicy Kołłątajowskiej 13, nr tel./fax: 12 311 33 13
Pocztą elektroniczną	biuro@columbusenergy.pl
Strona internetowa	<a href="http://www.columbusenergy.pl">http://www.columbusenergy.pl</a>
Przedmiot działalności	43.21.Z wykonywanie instalacji elektrycznych
Forma prawna	Spółka Akcyjna
KRS	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000373608
REGON	241811803
NIP	9492163154
Czas na jaki została utworzona Spółka	Czas nieograniczony

### 2. Kapitał zakładowy

W 2015 roku nie wystąpiły zdarzenia, które miałyby wpływ na wartość kapitału akcyjnego Spółki Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A, w dalszej części sprawozdania dla oznaczenia Emitenta używana jest również nazwa Columbus Capital S.A.)

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał zakładowy (podstawowy) Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) wynosił 16 702 400,00 zł i dzielił się na:

- 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, akcje serii A są dopuszczone do obrotu na rynku NewConnect,
- 5 002 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda, akcje serii B są dopuszczone do obrotu na rynku NewConnect,
- 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda, akcje serii C nie są dopuszczone do obrotu,
- 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda, akcje serii D nie są dopuszczone do obrotu.



W związku z połączeniem Columbus Capital Spółka Akcyjna z Columbus Energy Spółka Akcyjna (NIP 9452169216, spółka przyłączona) na skutek dokonania w dniu 18 marca 2016 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego sygn. akt: sprawy KR.XI NS-KRS/5932/16/048 wpisu połączenia Emitenta z Columbus Energy Spółka Akcyjna (NIP 9452169216) nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej w zamian za nowo emitowane akcje, które spółka przejmująca wyda akcjonariuszom spółki przejmowanej - na zasadach określonych w planie połączenia Columbus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie oraz Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, uzgodnionym w dniu 26 października 2015 roku oraz w oparciu o dokonane na zalecenie sądu rejestrowego dookreślenie kapitału zakładowego, zgodnie z uchwałami z dnia 04 stycznia 2016 roku Walnego Zgromadzenia Columbus Capital S.A. oraz Walnego Zgromadzenia Columbus Energy S.A. (spółki przyłączonej).

Na skutek rejestracji emisji akcji serii E związanej z rejestracją połączenia kapitał zakładowy Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A.) wynosi 72 863 778,42 zł i dzieli się na:

- a) 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii A są dopuszczone do obrotu na rynku NewConnect,
- b) 5 002 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii B są dopuszczone do obrotu na rynku NewConnect,
- c) 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii C nie są dopuszczone do obrotu,
- d) 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii D nie są dopuszczone do obrotu,
- e) 253 163 446 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii E nie są dopuszczone do obrotu.

Skutkiem rejestracji połączenia była również zmiana wartości nominalnej akcji z 1,00 zł (jednego złotego) na 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy).

#### **Struktura Akcjonariuszy Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A.) posiadających powyżej 5 % w głosach na WZA na dzień 31.12.2015 roku**

L.p.	Imię i Nazwisko	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	January Ciszewski	5 181 671	31,02	5 181 671	31,02
2.	Pozostali akcjonariusze	11 520 729	68,98	11 520 729	68,98
Ogółem:		16 702 400	100,00	16 702 400	100,00





### Struktura Akcjonariuszy Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) posiadających powyżej 5 % w głosach na WZA na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

L.p.	Imię i Nazwisko	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	January Ciszewski *	93 859 269	34,78	93 859 269	34,78
2.	Prime2 S.A. **	93 500 432	34,65	93 500 432	34,65
3.	Paweł Szymula ***	21 864 030	8,10	21 864 030	8,10
4.	Pozostali akcjonariusze	60 642 115	22,47	60 642 115	22,47
Ogółem:		269 865 846	100,00	269 865 846	100,00

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

\*\* podmiot, w którym 100 % akcji posiada Dawid Zieliński

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

### Notowania spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna (dawniej Columbus Capital S.A.) za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 roku

W trakcie roku 2015 kurs Spółki był zróżnicowany. Najniższą wartość walor osiągnął 18 lutego 2015 roku, kiedy wynosił 0,12 zł. Najwyższy kurs akcji Spółka zanotowała w dniu 3 lipca 2015 r. kiedy wynosił on 0,51 zł. Cena za walor w dniu 30 grudnia 2015 roku wyniosła 0,24 zł.



Źródło: <http://www.parkiet.com/instrument/371082,4.html>



### 3. Organy Columbus Energy Spółka Akcyjna (dawniej Columbus Capital S.A.)

#### 3.1. Zarząd

W okresie od 30 czerwca 2014 roku do dnia 30 kwietnia 2015 roku funkcję Prezesa Zarządu sprawował Pan Dawid Zieliński.

W dniu 30 kwietnia 2015 roku Prezes Zarządu Pan Dawid Zieliński sprawujący tę funkcję złożył rezygnację. W związku z rezygnacją Pana Dawida Zielińskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, przyjętą przez Radę Nadzorczą Spółki, Rada Nadzorcza podjęła uchwałę z dnia 30 kwietnia 2015 roku w oparciu o § 19 ust. 2 pkt e) Statutu Spółki o delegowaniu dotychczasowego Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pana Tomasza Wykurz do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki. Delegowanie nastąpiło na okres nie dłuższy niż trzy miesiące.

Uchwałą nr 2 Rada Nadzorcza Spółki w dniu 30 czerwca 2015 roku w oparciu o § 19 ust. 2 pkt d) Statutu Spółki powołała z dniem 2 lipca 2015 roku Pana Januarego Ciszewskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

W dniu 04 stycznia 2016 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej Spółki Pan January Ciszewski złożył z dniem 04 stycznia 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta.

Uchwałą nr 4/01/2016 Rady Nadzorczej Spółki w dniu 04 stycznia 2016 roku w oparciu o § 19 ust. 2 pkt d) Statutu Spółki powołała z dniem 04 stycznia 2016 roku Pana Dawida Zielińskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Emitenta.

Uchwałą nr 5/01/2016 Rady Nadzorczej Spółki w dniu 04 stycznia 2016 roku w oparciu o § 19 ust. 2 pkt d) Statutu Spółki powołała z dniem 04 stycznia 2016 roku Pana Łukasza Górskiego do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Emitenta.

**Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Zarządu Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A.) wchodzi:**

L.p.	Imię i Nazwisko	Funkcja
1.	Dawid Zieliński	Prezes Zarządu
2.	Łukasz Górski	Wiceprezes Zarządu



### 3.2. Rada Nadzorcza Spółki

Na skutek rezygnacji Pani Renaty Ciszewskiej z pełnienia z dniem 23.10.2014 roku funkcji Członka Rady Nadzorczej Emitenta Rada Nadzorcza na początku okresu sprawozdawczego składała się z czterech Członków wskazanych poniżej.

L.p.	Imię i Nazwisko	Funkcja
1.	Dorota Denis-Brewczyńska	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2.	Edward Brewczyński	Członek Rady Nadzorczej
3.	Grażyna Brewczyńska	Członek Rady Nadzorczej
4.	Iwona Ciszewska – Kura	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 19 marca 2015 roku do siedziby Spółki wpłynęły:

- rezygnacja Pani Doroty Denis – Brewczyńskiej z pełnienia z dniem 12.03.2015 roku funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta,
- rezygnacja Pani Grażyny Brewczyńskiej z pełnienia z dniem 12.03.2015 roku funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta,
- rezygnacja Pana Edwarda Brewczyńskiego z pełnienia z dniem 12.03.2015 roku funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 8 kwietnia 2015 roku uzupełniło skład Rady Nadzorczej do wymaganej przepisami prawa i Statutu Spółki liczby Członków, wskazanych poniżej.

L.p.	Imię i Nazwisko	Funkcja
1.	Tomasz Wykurz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Izabela Dorosińska	Członek Rady Nadzorczej
3.	Dominik Waligórski	Członek Rady Nadzorczej
4.	Iwona Ciszewska – Kura	Członek Rady Nadzorczej
5.	Michał Gondek	Członek Rady Nadzorczej

Ze względu na delegowanie Pana Tomasza Wykurz do czasowego wykonywania czynności Prezesa Zarządu Spółki, wskutek rezygnacji Pana Dawida Zielińskiego z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o czasowym powierzeniu pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Michałowi Gondek - na czas trwania delegacji.

Skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:



L.p.	Imię i Nazwisko	Funkcja
1.	Michał Gondek	czasowo powierzona funkcja Przewodniczącego Rady Nadzorczej
2.	Izabela Dorosińska	Członek Rady Nadzorczej
3.	Dominik Waligórski	Członek Rady Nadzorczej
4.	Iwona Ciszewska – Kura	Członek Rady Nadzorczej

W dniu 01 czerwca 2015 roku do siedziby Spółki wpłynęły:

- rezygnacja Pani Izabeli Dorosińskiej z pełnienia z dniem 01.06.2015 roku funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta. Jako powód rezygnacji podano przyczyny osobiste,
- rezygnacja Pana Michała Gondek z pełnienia z dniem 01.06.2015 roku funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta. Jako powód rezygnacji podano przyczyny osobiste,
- rezygnacja Pana Dominika Waligórskiego z pełnienia z dniem 01.06.2015 roku funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta. Jako powód rezygnacji podano przyczyny osobiste.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2015 roku powołało na Członków Rady Nadzorczej Emitenta następujące osoby:

- Pan Edward Kóska – uchwała ZWZA nr 24/06/2015,
- Pan Witold Indrychowski – uchwała ZWZA nr 25/06/2015,
- Pan Artur Fersztorowski – uchwała ZWZA nr 26/06/2015.

Od dnia 30 czerwca 2015 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

L.p.	Imię i Nazwisko	Funkcja
1.	Tomasz Wykurz	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Witold Indrychowski	Członek Rady Nadzorczej
3.	Edward Kóska	Członek Rady Nadzorczej
4.	Iwona Ciszewska-Kura	Członek Rady Nadzorczej
5.	Artur Fersztorowski	Członek Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 04 stycznia 2016 roku odwołało z Rady Nadzorczej Emitenta następujące osoby:

- Pana Tomasza Wykurz – uchwałą nr 9/2016,
- Panią Iwonę Ciszewską-Kura – uchwałą nr 10/2016,
- Pana Edwarda Kóska – uchwałą nr 11/2016,
- Pana Artura Fersztorowskiego – uchwałą nr 12/2016,



- e. Pana Witolda Indrychowskiego – uchwałą nr 13/2016.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 04 stycznia 2016 roku powołało na Członków Rady Nadzorczej Emitenta następujące osoby:

- a. Panią Iwonę Śmigiel – uchwałą nr 14/2016,
- b. Pana Łukasza Kaletę – uchwałą nr 15/2016,
- c. Pana Sławomira Majtykę – uchwałą nr 16/2016,
- d. Pana Macieja Fersztorowskiego – uchwałą nr 17/2016,
- e. Pana Leszka Leńko – uchwałą nr 18/2016.

W dniu 29 marca 2016 roku decyzją uprawnionego do tego akcjonariusza powołano na Członków Rady Nadzorczej Emitenta następujące osoby:

- a. Pana Pawła Urbańskiego,
- b. Pana Janusza Sternę.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej przedstawia się następująco:

L.p.	Imię i Nazwisko	Funkcja
1.	Iwona Śmigiel	Przewodnicząca Rady Nadzorczej
2.	Leszek Leńko	Członek Rady Nadzorczej
3.	Sławomir Majtyka	Członek Rady Nadzorczej
4.	Maciej Fersztorowski	Członek Rady Nadzorczej
5.	Łukasz Kaleta	Członek Rady Nadzorczej
6.	Paweł Urbański	Członek Rady Nadzorczej
7.	Janusz Sterna	Członek Rady Nadzorczej

## 4. Ogólne informacje o Columbus Energy Spółka Akcyjna

### 4.1. Historia Emitenta

Columbus Energy Spółka Akcyjna (dawniej: Columbus Capital Spółka Akcyjna) jest spółką publiczną, która realizując bieżącą działalność dotychczas nastawiona była na wspieranie projektów innowacyjnych oraz na realizację strategii inwestycyjnych opartych przede wszystkim na fundamentalnej wycenie niedowartościowanych projektów, co w długim terminie powinno zagwarantować Akcjonariuszom ciągły wzrost wartości przedsiębiorstwa, a Spółce stały wzrost zainteresowania przedsiębiorstwem Emitenta na rynku publicznym.

Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect w dniu 04 maja 2011 roku jako STI Group S.A. Pierwotnie sferą realizacji biznesu był szeroko rozumiany sektor mediów, a następnie sektor inwestycyjny w zakresie realizacji własnych inwestycji na rynkach kapitałowych, oraz inwestowanie w podmioty niedokapitalizowane o dużym potencjale i możliwościach wzrostu.



Zakładana strategia rozwoju Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) na lata 2014-2016 przewidywała kapitalizację Spółki na poziomie 12 mln Euro wraz z końcem 2016 roku, przy jak najmniejszej ilości nowych emisji akcji i przy jasnej polityce inwestycyjnej bez zgody na nierentowne projekty i te inwestycje, gdzie nie będzie możliwości osiągnięcia pożądaných efektów ekonomicznych.

Początki działalności Spółki to tworzenie i wdrażanie nowoczesnych technologii przekazu informacji. Działalność ta była wspierana świadczeniem usług z zakresu konsultingu i marketingu sportowego, wykonywaniem projektów graficznych oraz elementów wizerunkowych dla klientów zewnętrznych oraz budując własne projekty internetowe. Spółka zdobyła w tym początkowym okresie swojej działalności szereg ważnych kompetencji w zakresie pozyskiwania środków unijnych, budowania marki i zasad kreacji biznesu w mediach. Spółka wykorzystywała te doświadczenia i stworzone relacje z inwestorami nie odzegnując się od realizacji projektów innowacyjnych w branży projektów opartych o potencjał Internetu, rozwiązań chmurowych w szeroko pojętej branży IT.

Spółka ewoluując w swoim rozwoju pozyskuje nowych inwestorów oraz zarządzających, którzy znając branżę oraz rynek kapitałowy wdrażają rozmaite rozwiązania operacyjne i zarządcze. Po szeregu zmian Spółka w kwietniu 2014 roku pokazała swoje nowe oblicze prezentując nową nazwę i logo Columbus Capital S.A. Już jako Columbus Capital S.A. podmiot był utożsamiany, jako publiczna Spółka inwestycyjna aktywnie inwestująca własne środki na światowych rynkach finansowych i w projektach pozagiełdowych w oparciu o analizy zespołu ekspertów i unikatowe strategie inwestycyjne. Poprzez kluczowych akcjonariuszy, własny zespół i partnerów współpracujących z Columbus Capital S.A., Spółka ma dostęp do wielu atrakcyjnych projektów inwestycyjnych na całym świecie. Wszystkie te zmiany wymogły modernizację pierwotnie założonej strategii. Dla Emitenta pierwszy kwartał 2015 roku był okresem wzmożonej pracy, mającej również związek z sytuacją większościowych akcjonariuszy, oraz ich decyzji dotyczących dalszego rozwoju Spółki. Zasadnicze znaczenie dla decyzji zarządczych oraz procesów operacyjnych miał też fakt uruchomienia programu Prosument, który to dał zielone światło do realizacji sprzedaży w spółce powiązanej Columbus Energy S.A. (spółka przyłączona)

Wszystkie podjęte przez Spółkę działania były realizowane z założeniem dynamiki dalszego rozwoju oraz zintensyfikowania uzyskiwanego przychodu realizowanego biznesu. Columbus Capital S.A. w okresie pierwszego kwartału 2015 roku nie nabywała udziałów w innych podmiotach, nawiązywała jedynie współpracę partnerską oraz handlową z nowymi kooperantami. W wyniku zawartej w okresie pierwszego kwartału 2015 roku ugody pomiędzy największymi akcjonariuszami Spółki, Zarząd sprzedał udiały w jednej ze spółek wchodzących w skład Grupy, w której pierwotnie miał realizować wspólne projekty w branży druku przestrzennego.

W okresie pierwszego półrocza 2015 roku Zarząd kontynuował działania w obszarze:

- Reorganizacji bieżącej działalności Spółki,
- Prowadzenia dotychczasowych usług oraz projektów inwestycyjnych,
- Kontynuacji procesu pozyskiwania portfela inwestorów skojarzonych ze Spółką,
- Zwiększanie wartości Spółki,
- Pozyskanie finansowania dla realizacji projektów przez Spółkę z Grupy.

W miesiącu lipcu 2015 roku funkcję Prezesa Zarządu powierzono Panu Januaremu Ciszewskiemu, który analizując bieżącą sytuację Spółki oraz jej zaangażowanie w możliwości zintensyfikowanego rozwoju w innej branży tj. odnawialnych źródeł energii i rozwoju Spółki - Columbus Energy S.A., przyjął złożoną przez Spółkę Columbus Energy S.A. propozycję połączenia obu podmiotów.





Drugie półrocze 2015 roku to wzmożone prace związane z połączeniem Columbus Capital S.A. jako Emitenta ze spółką Columbus Energy Spółka Akcyjna (spółka przyłączona), które zostało zakończone sukcesem. W dniu 04 stycznia 2016 roku Walne Zgromadzenia obu Spółek wypowiedziały się za połączeniem spółek. Sąd Rejestrowy wpisał połączenie do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 marca 2016 roku.

## 4.2. Działalność

Emitent realizuje założenia przyjętej Modyfikacji strategii, zgodnie z którą Spółka prowadzi politykę intensywnego wzrostu w dwóch segmentach:

- Odnawialnych Źródeł Energii,
- inwestycyjnym.

Po połączeniu, Spółka pod firmą Columbus Energy S.A. jest podmiotem, który będzie sprawował działania zarządcze w obszarze biznesu energetycznego i inwestycyjnego. Podmiot ten ma mocną pozycję konkurencyjną w branży Odnawialnych Źródeł Energii. Wykorzysta też efekty synergii wynikające między innymi z wykorzystania i wzajemnego uzupełnienia potencjału obu firm, optymalizacji i zwiększenia skali działania oraz redukcji kosztów działalności. Celem Zarządu jest ubieganie się przez Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) o dopuszczenie akcji na Rynek Główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Powstała po połączeniu Columbus Energy Spółka Akcyjna (dawniej: Columbus Capital Spółka Akcyjna) łączy walory obu Spółek – zarządzanie i doświadczenie spółki publicznej z innowacyjnością i marżowością spółki z branży Odnawialnych Źródeł Energii.

### Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) to:

#### SEGMENT ODNAWIALNYCH ŹRÓDEŁ ENERGII

##### *Po połączeniu*

Po dokonaniu połączenia Spółka działa pod firmą Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) i realizuje działalność w zakresie odnawialnych źródeł energii, która będzie prowadzona przez wydodrębniony pion operacyjny. Głównym klientem Spółki są klienci indywidualni, którzy zakupują kompletną usługę montażu mikroinstalacji fotowoltaicznej dla swojego domu.

##### *Program PROSUMENT*

Początkowa strategia działań obejmowała tylko sprzedaż w obrębie programów pomocy publicznej z NFOŚiGW, gdzie sprzedaż została skierowana w stronę programu Prosument, dotacji dla mikroinstalacji fotowoltaicznych. Spółka Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) pozyskała ponad 1000 klientów na ten produkt i jest w trakcie procesowania klientów w Banku Ochrony Środowiska S.A. Niewątpliwie Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) jest liderem programu Prosument w Polsce i klienci Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) złożyli ponad 23% z wszystkich złożonych wniosków do Banku Ochrony Środowiska S.A. na ten cel.

##### *Nowa ustawa o OZE*

Jednak nowa ustawa, która została podpisana przez Prezydenta RP w maju 2015 roku otworzyła nowe możliwości dla Spółki, tj. powstał produkt w postaci sprzedaży usługi montażu instalacji fotowoltaicznej dla klientów indywidualnych bez dotacji, jednak ze wsparciem tzw. Taryf Gwarantowanych, których konsekwencją jest powstanie rynku ponad 200 000 możliwych montażów w



Polsce w najbliższych kilku latach (Rynek programu Prosument szacuje się na 20 000 montażi). Przy współpracy z bankami komercyjnymi i bankami spółdzielczymi Spółka przygotowała produkt właśnie dla tych klientów, którzy chcą otrzymywać taryfy gwarantowane za sprzedaż energii elektrycznej i od września 2015 roku rozpoczęła intensywną promocję i sprzedaż tego produktu klientom.

Grupa docelowa klientów na fotowoltaikę oraz na termomodernizację jest taka sama. Dlatego Spółka szacuje, że jest w stanie bardzo szybko zostać liderem również w tym sektorze. Szacuje się, że program RYŚ będzie obejmował około 2000 domów, z czego Spółka spodziewa się w 2016 roku ponad 500 klientów w tym zakresie.

#### *Przewagi nad konkurencją*

Spółka zamierza powiększać przewagi nad konkurencją, jakie dotychczas wypracowała Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.). Kluczowym elementem jest fakt posiadania wystarczających środków finansowych na intensywne działania operacyjne. Columbus Energy S.A. (spółka przyłączona) pozyskała ponad 5 mln zł z emisji akcji w 2014 i 2015 roku, dzięki czemu jest pozycjonowana w branży mikroinstalacji fotowoltaicznych w Polsce jako lider. Spółka po połączeniu będzie kontynuować ekspansję w Polsce walcząc o fotel lidera w każdym województwie.

### **5. Zdarzenia wpływające na działalność Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) w roku obrotowym 2015**

#### **5.1. Najważniejsze okoliczności i zdarzenia mające wpływ na działalność**

Do najważniejszych zdarzeń, które wpłynęły na działalność operacyjną i wyniki finansowe Spółki należały:

#### **Emisja akcji w spółce Columbus Energy S.A. (spółka przyłączona)**

W dniu 15 stycznia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Columbus Energy S.A. (spółki przyłączonej) z siedzibą w Krakowie uchwałą nr 03/01/2015 uchyliło uchwałę nr 19/10/2014 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Columbus Energy Spółka Akcyjna z dnia 27 października 2014 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, emisji akcji serii E oraz zmiany Statutu Spółki. Przekazane przez Columbus Capital S.A. na konto Spółki powiązanej środki finansowe tytułem objęcia akcji serii E zostały rozliczone.

#### **Odwołanie prokurenta Spółki**

W dniu 15 stycznia 2015 roku Prezes Zarządu Columbus Capital S.A. Pan Dawid Zieliński uchwałą numer 01 z dnia 15 stycznia 2015 roku odwołał ze skutkiem natychmiastowym prokurę udzieloną w dniu 29 stycznia 2014 roku Panu Piotrowi Brewczyńskiemu, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2014 w dniu 30 stycznia 2014 roku. Tym samym na mocy w/w uchwały Zarządu Emitenta Pan Piotr Brewczyński z dniem 15 stycznia 2015 przestał pełnić funkcję samoistnego prokurenta Spółki.

#### **Żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

W dniu 16 stycznia 2015 roku wpłynęło do Columbus Capital S.A., na podstawie art. 400 § 1 Kodeksu spółek handlowych, żądanie z dnia 16 stycznia 2014 roku zgłoszone przez Panią Dorotę Denis-Brewczyńską, akcjonariusza Emitenta reprezentującego 32,12 % kapitału zakładowego Emitenta, dotyczące niezwłocznego zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Columbus Capital S.A.



## Utrata statusu jednostki dominującej

W dniu 04 lutego 2015 roku Zarząd Columbus Capital S.A. pozyskał informacje od spółki Columbus Energy S.A. (spółki przyłączonej) o dokonaniu wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców KRS przez Sąd Rejestrowy w dniu 26 stycznia 2015 roku zmian Statutu Spółki, dokonanych uchwałą nr 06/01/2015 roku z dnia 15 stycznia 2015 roku, mocą których rozszerzono skład Rady Nadzorczej w spółce Columbus Energy S.A. od 5 do 10 członków, powoływanych w ten sposób, że akcjonariuszowi Columbus Capital S.A. przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej, akcjonariuszowi JR INVEST S.A. przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej, akcjonariuszowi Zielinsky Sp. z o.o. przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej. Powyższe prawa wyznaczania i odwoływania Członka Rady Nadzorczej mogą być wykonywane dopóki uprawniony akcjonariusz posiada co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu, a Członkowie Rady Nadzorczej wyznaczani w trybie tego prawa oraz pozostali Członkowie Rady Nadzorczej wyznaczani przez Walne Zgromadzenie wybierani są na okres wspólnej kadencji. Na skutek rejestracji zmian statutu w spółce powiązanej Columbus Capital S.A. nie mając możliwości powoływania większości Członków Rady Nadzorczej w spółce Columbus Energy S.A. zgodnie z art. 3 ust. 1. pkt 37 ppkt c ustawy o rachunkowości Art. 3 ust. 1.pkt.c utracił status jednostki dominującej.

## Otrzymanie przez Emitenta wezwania do zapłaty od spółki powiązanej

Zarząd Spółki Columbus Capital S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 58/2014 z dnia 16 czerwca 2014 roku, dotyczącego porozumienia inwestycyjnego, zawartego z grupą pięciu osób fizycznych, zmierzającego do powołania nowej Spółki Akcyjnej do realizowania planu wspólnej inwestycji w rozwój technologii 3D oraz produkcji sprzętu drukującego w technologii 3D poinformował, że w dniu 06 lutego 2015 roku otrzymał od Zarządu spółki powiązanej 3FX Sp. z o. o. wezwanie do udzielenia pożyczki pozostałej kwoty 178.000 zł. Zarząd Columbus Capital S.A. postanowił dokonać analizy finansowej wyników realizowanych działań operacyjnych przez spółkę zależną 3FX Sp. z o.o., na podstawie których miał ocenić warunki dalszego zaangażowania w inwestycję. Zaangażowanie kapitałowe w Spółce zależnej 3FX spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wynosiło 122 000 zł.

## Odwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia

W dniu 12 marca 2015 roku Zarząd Columbus Capital Spółka Akcyjna odwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, zwołane przez Columbus Capital S.A. na dzień 29 maja 2015 roku.

## Zawarcie ugody pomiędzy akcjonariuszami Spółki

W dniu 11 marca 2015 roku pomiędzy głównymi akcjonariuszami Spółki Dorotą Denis-Brewczyńską, January Ciszewskim, byłym prokurentem Piotrem Brewczyńskim, spółką powiązaną 3FX spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (spółka powiązana) oraz Columbus Capital S.A. została podpisana ugoda, regulująca zasady zakończenia współpracy Akcjonariuszy pomiędzy sobą, ze Spółką oraz zasady rozliczeń stron. Zgodnie z podjętym zobowiązaniami:

- Akcjonariusz January Ciszewski zobowiązał się do nabycia od Doroty Denis-Brewczyńskiej 4.200.000 akcji Spółki do dnia 30 kwietnia 2015 roku na zasadach zawartych w dniu 11 marca 2015 roku przedwstępnej umowy zbycia akcji,



- Emitent zobowiązał się do zbycia na rzecz wskazanej przez Piotra Brewczyńskiego spółki Noble Business Group sp. z o.o. udziałów 3FX sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie na zasadach zawartej w dniu 11 marca 2015 roku przedwstępnej umowy zbycia udziałów,
- Emitent zobowiązał się zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki na dzień 08 kwietnia 2015 roku,
- Emitent zobowiązał się odwołać Członków Rady Nadzorczej 3FX sp. z o.o. i głosować za powołaniem Członków Rady Nadzorczej wskazanych przez Piotra Brewczyńskiego oraz złożyć oświadczenie o zwolnienie z długu zgodnie z art. 508 k.c. w wysokości udzielonych przez Emitenta pożyczek spółce powiązanej w wysokości 122 000 zł;
- spółka powiązana 3FX zobowiązała się do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników na dzień 08 kwietnia 2015 roku w celu wyrażenia zgody na sprzedaż przez Emitenta udziałów w spółce powiązanej oraz do przyjęcia oświadczenia o zwolnieniu z długu.

Zabezpieczeniem postanowień zawartej ugody Dorota Denis-Brewczyńska, January Ciszewski, Piotr Brewczyński oraz Emitent postanowili, że w przypadku naruszenia któregośkolwiek z postanowień Ugody naruszający postanowienie jest zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości 1 000 000 zł (jednego miliona złotych) za każde naruszenie i co do tej kwoty sygnatariusze złożyli w dniu 11 marca 2015 roku oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 kodeksu postępowania cywilnego.

Zawarta ugoda zawiera obowiązki sygnatariuszy i jednocześnie określa zrzeczenie się roszczeń wzajemnych pomiędzy nimi.

### Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta

Zarząd spółki Columbus Capital Spółka Akcyjna zwołał na dzień 08 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, które odbyło się o godzinie 10:00 w Krakowie przy ul. Kuźnicy Kołtątajowskiej 13 lok. 210.

### Rezygnacja Członków Rady Nadzorczej

W dniu 19 marca 2015 roku do siedziby Spółki wpłynęły:

- rezygnacja Pani Doroty Denis-Brewczyńskiej z pełnienia z dniem 12.03.2015 roku funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta,
- rezygnacja Pani Grażyny Brewczyńskiej z pełnienia z dniem 12.03.2015 roku funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta,
- rezygnacja Pana Edwarda Brewczyńskiego z pełnienia z dniem 12.03.2015 roku funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.

W treści oświadczeń nie wskazano powodów rezygnacji. Na najbliższym Walnym Zgromadzeniu Emitenta, ogłoszonym na dzień 08 kwietnia 2015 roku skład Rady Nadzorczej został uzupełniony do wymaganej przepisami prawa i Statutu Spółki liczby członków.

30 czerwca 2015 roku w oparciu o § 19 ust. 2 pkt d) Statutu Spółki Rada Nadzorcza powołała z dniem 02 lipca 2015 roku Pana Januarego Ciszewskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu. Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia. Zgodnie z ustaleniami na posiedzeniu Rady Nadzorczej nowo wybrany Prezes Zarządu miał opracować strategię rozwoju Spółki.

### COLUMBUS ENERGY S.A. (NIP 9452169216)

### Zakontraktowanie 1000 instalacji



W dniu 07 kwietnia 2015 roku Spółka zrealizowała jeden z głównych celów strategicznych tj. zakontraktowała 1.000 (jeden tysiąc) instalacji na mikroinstalacje fotowoltaiczne na kwotę przekraczającą 50 000 000 zł (pięćdziesiąt milionów złotych). Spółka Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216) poinformowała, że pierwsze instalacje zamierzała wykonać jeszcze w bieżącym kwartale, ponieważ Bank Ochrony Środowiska S.A. podał datę uruchomienia naboru wniosków z programu Prosument na dzień 24 kwietnia 2015 roku.

### Podpisanie umowy

W dniu 24 kwietnia 2015 roku Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216) podpisała Umowę Dystrybucyjną z BOŚ EKOSYSTEM SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie. Na mocy przedmiotowej umowy BOŚ EKOSYSTEM dostarczy Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216) urządzenia oraz elementy wykorzystywane w instalacjach z dziedziny Odnawialnych Źródeł Energii, celem ich sprzedaży lub kompletacji, zaprojektowania w ramach danej instalacji oraz montażu przez Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216) a Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216) staje się Autoryzowanym Partnerem BOŚ EKOSYSTEM SP. Z O.O. z siedzibą w Warszawie.

### Splata raty pożyczki

Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216) dokonała w dniu 21 maja 2015 roku spłaty raty pożyczki w wysokości 20 000 zł (słownie: dwudziestu tysięcy złotych) udzielonej w dniu 08 września 2014 roku przez Columbus Capital S.A.

### Zarejestrowanie podwyższenia kapitału

W dniu 21 maja 2015 roku Zarząd Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216) powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 12 maja 2015 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego z kwoty 250 000,- zł do 282 443,60 zł.

Columbus Capital S.A. posiadał łącznie 1.000.000 akcji Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216), które przed rejestracją stanowiły 40 % w kapitale zakładowym, a po zarejestrowaniu emisji akcji serii D stanowiły 35,41 % w kapitale zakładowym spółki powiązanej.

### Splata raty pożyczki

Columbus Energy S.A. (spółka przyłączona) dokonała w dniu 11 czerwca 2015 roku spłaty raty pożyczki w wysokości 20 000 zł (słownie: dwudziestu tysięcy złotych) udzielonej w dniu 8 września 2014 roku przez Columbus Capital S.A. (obecnie Columbus Energy S.A.)

### Zamknięcie emisji

W dniu 26 czerwca 2015 roku spółka Columbus Energy Spółka Akcyjna (NIP 9452169216) zamknęła emisję akcji serii F. W drodze emisji prywatnej akcji serii F Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przez 22 inwestorów objętych zostało ogółem 18 000 000 (słownie: osiemnaście milionów) akcji, dających łącznie 18 000 000 (słownie: osiemnaście milionów) głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, o łącznej wartości nominalnej 1 800 000 zł (słownie: jeden milion osiemset tysięcy złotych 00/100). Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216) w drodze emisji akcji serii F pozyskała łącznie kwotę 1 800 000,- zł (słownie: jeden milion osiemset tysięcy złotych 00/100). Zarząd Spółki Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216) w dniu 26 czerwca 2015 roku złożył wniosek





do sądu rejestrowego o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez rejestrację emisji akcji serii F w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

## **POŁĄCZENIE Z COLUMBUS ENERGY S.A. (NIP 9452169216)**

### **Otrzymanie propozycji połączenia Spółek**

W dniu 06 lipca 2015 roku Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu Columbus Energy Spółka Akcyjna (spółka przyłączona) z siedzibą w Krakowie propozycję połączenia obu Spółek. Odpowiedź Columbus Capital Spółka Akcyjna w przedmiotowej sprawie została następnie przedstawiona stosownym komunikatem po uzgodnieniu stanowiska przez Zarząd i Radę Nadzorczą Emitenta.

### **Stanowisko Emitenta odnośnie propozycji połączenia Spółek**

W dniu 08 lipca 2015 roku Zarząd Emitenta wystosował odpowiedź do Columbus Energy Spółka Akcyjna (spółka przyłączona) z siedzibą w Krakowie, w której pozytywnie odniósł się do złożonej propozycji przez Columbus Energy S.A. połączenia obu podmiotów, uznając ją za interesującą alternatywę i możliwość zintensyfikowania dynamiki dalszego rozwoju. Columbus Capital S.A., będąc akcjonariuszem Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216), zna doskonale Spółkę i realia rynkowe realizowanego przez nią biznesu oraz procesów zarządczych Spółek w branży OZE. Zarząd Emitenta dokładając wszelkich starań, aby stworzyć warunki do jak najkorzystniejszego dla Spółki i jej Akcjonariuszy połączenia i w tym celu, zaproponował Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216) podpisanie listu intencyjnego pomiędzy Spółkami, zawierającego m.in. harmonogram przygotowania koncepcji procesu połączenia.

### **Podpisanie Listu Intencyjnego w sprawie połączenia Emitenta z Columbus Energy S.A.**

W dniu 13 lipca 2015 roku został podpisany List Intencyjny pomiędzy Columbus Capital S.A., a Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216), zważywszy że:

- Columbus Capital S.A. jest spółką publiczną, której akcje są notowane w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, będąc spółką inwestycyjną, która poprzez wsparcie kapitałowe w początkowej fazie rozwoju umożliwiła Columbus Energy S.A. (NIP 9452169216) realizację jej projektu inwestycyjnego działalności w odnawialne źródła energii,
- Columbus Capital S.A. posiada doświadczenie inwestycyjne, doświadczoną kadrę zarządzającą oraz ugruntowaną pozycję na rynku,
- Columbus Energy S.A. wykorzystując pozyskane od inwestorów środki finansowe buduje stabilną, silną spółkę, mającą aspiracje zostać liderem w branży odnawialnych źródeł energii, potrzebującą środków finansowych na realizację przyjętej strategii rozwoju.

Widząc korzyści płynące z zacieśnienia współpracy pomiędzy Spółkami, wykorzystanie synergii, płynącej z doświadczenia i potencjału obu Spółek Strony postanowiły podjąć negocjacje w sprawie połączenia obu Spółek. Planowany sposób połączenia to połączenie przez przejęcie zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki Columbus Energy S.A. (spółka przejmowana) na spółkę Columbus Capital S.A. (spółka przejmująca) w zamian za wydanie dotychczasowym akcjonariuszom spółki Columbus Energy S.A. akcji Columbus Capital S.A. Spółka po połączeniu będzie działać pod nazwą Columbus Capital S.A. lub Columbus Energy S.A. (Strony ustalą to w Term Sheet – porozumienia w sprawie podstawowych warunków transakcji). Połączenie spółek nastąpi po ustaleniu parytetu wymiany akcji i pod warunkiem wyrażenia zgody przez Walne Zgromadzenie obu Spółek.

Podstawą podjętej decyzji o przygotowaniu procesu połączenia jest przekonanie Zarządów obu Spółek, że po połączeniu powstanie podmiot o mocnej pozycji konkurencyjnej w branży odnawialnych źródeł energii. Nowy podmiot wykorzysta efekty synergii wynikające między innymi z





wykorzystania i wzajemnego uzupełnienia potencjału obu firm, optymalizacji i zwiększenia skali działania oraz redukcji kosztów działalności. Dodatkowo zamiarem obu Zarządów jest ubieganie się przez nowy podmiot o dopuszczenie akcji na Rynek Główny GPW.

Podpisanie listu intencyjnego otworzyło proces due diligence obu firm oraz prace nad przygotowaniem Term Sheet (porozumienia w sprawie podstawowych warunków transakcji).

Strony miały ustalić warunki transakcji, spisane w Term Sheet (porozumieniu w sprawie podstawowych warunków transakcji) do dnia 15 lipca 2015 roku. Ponadto Strony ustaliły, że będą negocjowały na zasadzie wyłączności w zakresie przeprowadzenia połączenia do chwili przygotowania wycen poszczególnych przedsiębiorstw (due diligence), jednak nie później niż do dnia 15 listopada 2015 roku. W przypadku wycofania się którejkolwiek ze Stron z negocjacji przed wskazanym terminem podmiot wycofujący się miał zwrócić drugiej stronie 50 % kosztów poniesionych przez nią na doradców prawnych oraz finansowych, nie więcej jednak niż 100 000 zł.

### **Zawarcie Porozumienia o podstawowych warunkach transakcji połączenia przez przejęcie Columbus Capital S.A. Columbus Energy S.A.**

W dniu 14 lipca 2015 roku Zarząd Columbus Capital S.A. z siedzibą w Krakowie zawarł Porozumienie o podstawowych warunkach transakcji (Term Sheet, Porozumienie) połączenia potencjałów posiadanych przez Columbus Capital S.A. i Columbus Energy S.A. Transakcja miała mieć formę przejęcia. Majątek Columbus Energy S.A. miał zostać przeniesiony na Columbus Capital S.A. w zamian za akcje nowej emisji serii E. Nowa firma Emitenta miała brzmieć Columbus Holding S.A. Szczegółowe warunki planowanej transakcji zostały określone w załączonym do komunikatu Porozumieniu.

Docelowo Emitent zamierza zmienić platformę obrotu z rynku NewConnect na rynek regulowany GPW. Zarząd Spółki poinformował, iż wszystkie przekazywane treści wiążą się z dalszym rozwojem Emitenta.

W pierwszej fazie po dokonaniu połączenia Spółka będzie działała w jednym podmiocie, w którym będzie prowadzona działalność zgodnie z prowadzoną przez obie Spółki strategią. Columbus Holding S.A. miała kontynuować działalność w branży odnawialnych źródeł energii, poprzez wyodrębniony pion operacyjny. Columbus Holding S.A. miała być właścicielem marek „Columbus Energy” oraz „Columbus Capital”. W dalszym ciągu Columbus Holding S.A. miała prowadzić działalność inwestycyjną. Ze względu na realizację kolejnych projektów inwestycyjnych nie wyklucza się powstania grupy kapitałowej, w której wyodrębnione podmioty będą prowadziły poszczególne rodzaje działalności gospodarczej.

### **Zawarcie aneksu do Porozumienia o podstawowych warunkach transakcji połączenia**

Zarząd Columbus Capital S.A. z siedzibą w Krakowie zawarł w dniu 15 września 2015 r. aneks do Porozumienia o podstawowych warunkach transakcji (Term Sheet, Porozumienie), zawartego w dniu 14 lipca 2015 r. pomiędzy Emitentem a Columbus Energy Spółka Akcyjna. Wynikające z prowadzonych negocjacji oraz przygotowań nad sporządzeniem Planu Połączenia przez Zarządy obydwu Spółek zmiany w Porozumieniu szczegółowo przedstawione zostały w załączonym do komunikatu aneksie.

W ocenie Emitenta proces połączenia znacząco wpłynie na pozycję rynkową Emitenta. Zapewni mu zwiększenie wysokości generowanych przychodów Emitenta i odpowiedni zwrot z inwestycji dla Akcjonariuszy.

### **Uzgodnienie Planu Połączenia**



W dniu 26 października 2015 roku Zarząd Columbus Capital S.A. przekazał w załączeniu do raportu EBI nr 64/2015 Plan Połączenia ze spółką Columbus Energy S.A. („Spółka przejmowana”), podpisany przez Zarządy łączących się spółek dnia 26 października 2015 roku.

Połączenie miało nastąpić w drodze przejęcia przez Columbus Capital S.A. spółki Columbus Energy S.A. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku Columbus Energy S.A. na Columbus Capital S.A. w zamian za nowo emitowane Akcje z Połączenia, które Capital wyda akcjonariuszom Energy.

Ze względu na wycenę rynkową spółki, na Walnym Zgromadzeniu połączeniowym Columbus Capital S.A. obniża się wartość nominalną jednej akcji z 1,00 zł (jednego złotego) na 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy). Liczba akcji pozostaje bez zmian. Nie zwraca się akcjonariuszom wniesionych wkładów na akcje, ani też nie zostają oni zwolnieni od wniesienia wkładów na kapitał zakładowy, a równocześnie z jego obniżeniem następuje podwyższenie kapitału zakładowego co najmniej do pierwotnej wysokości w drodze nowej emisji, której akcje zostaną opłacone w całości. W takim przypadku obniżenie kapitału zakładowego nie wymaga przeprowadzenia postępowania konwokacyjnego zgodnie z art. 457 § 1 pkt 1 k.s.h.

Na skutek połączenia Spółek, kapitał zakładowy Columbus Capital S.A. miał zostać obniżony do kwoty 4 509 648,00 zł (cztery miliony pięćset dziewięć tysięcy sześćset czterdzieści osiem złotych), poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji z 1,00 zł (jednego złotego) do 0,27 zł (dwudziestu siedmiu groszy), a następnie podwyższony maksymalnie do kwoty 72 863 781,39 zł (siedemdziesiąt dwa miliony osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset osiemdziesiąt jeden złotych 39/100), tj. o kwotę maksymalnie 68 354 133,39 zł (sześćdziesiąt osiem milionów trzysta pięćdziesiąt cztery tysiące sto trzydzieści trzy złote 39/100) w drodze emisji maksymalnie 253 163 457 (dwieście pięćdziesiąt trzy miliony sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta pięćdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii E Columbus Capital S.A. o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda, wydawanym akcjonariuszom Spółki Przejmowanej w związku z połączeniem.

Emisja akcji serii E ma zostać przeprowadzona w sposób nie stanowiący oferty publicznej, ani publicznego proponowania nabycia akcji, o której mowa w art. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity z dnia tj. z dnia 28 czerwca 2013 r. Dz.U. z 2013 r. poz. 1382), ze względu na fakt, iż liczba akcjonariuszy Spółki Przejmowanej, którzy otrzymają akcje serii E, nie przekroczy 149 (sto czterdzieści dziewięć) osób. Akcje z Połączenia miały zostać wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu NewConnect.

Celem połączenia spółek Columbus Capital S.A. oraz Columbus Energy S.A. jest realizacja strategii dynamicznego rozwoju poprzez efektywniejsze wykorzystanie potencjału połączonych spółek, który działając jako Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A.), będzie sprawował działania w obszarze biznesu energetycznego i inwestycyjnego. Nowo powstały podmiot będzie miał mocną pozycję konkurencyjną w branży Odnawialnych Źródeł Energii. Wykorzysta też efekty synergii wynikające między innymi z wykorzystania i wzajemnego uzupełnienia potencjału obu firm, optymalizacji i zwiększenia skali działania oraz redukcji kosztów działalności. Celem Zarządu jest ubieganie się przez nowy podmiot o dopuszczenie akcji na Rynek Główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### Wyznaczenie biegłego sądowego do badania planu połączenia

W dniu 20 listopada 2015 roku Zarząd Columbus Capital S.A. powziął wiadomość o wydaniu postanowienia przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie Wydział XI Gospodarczy KRS, z dnia 18 listopada 2015 roku, o wyznaczeniu biegłego sądowego w osobie Pani Anny Kuzy, do zbadania planu połączenia Spółek Columbus Capital S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Columbus



Energy S.A. (spółka przejmowana) w zakresie poprawności i rzetelności. Zgodnie z postanowieniem Sąd Rejestrowy wyznaczył biegłemu termin do sporządzenia opinii i przedłożenia jej wraz z planem połączenia do akt rejestrowych oraz łączącym się spółkom do dnia 18 stycznia 2016 roku. Opinia biegłego miała zostać przekazana do wiadomości publicznej niezwłocznie po jej otrzymaniu przez Emitenta. Jednocześnie Sąd Rejestrowy przyjął do akt rejestrowych plan połączenia spółki Columbus Capital S.A. (spółka przejmująca) ze spółką Columbus Energy S.A. (spółka przejmowana) wraz z załącznikami na podstawie art. 500 §1 k.s.h. w związku z art. 9 ust. 2 ustawy o KRS

### **Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania planu połączenia Emitenta z Columbus Energy Spółka Akcyjna**

W dniu 26 listopada 2015 roku Zarząd Columbus Capital S.A. z siedzibą w Krakowie ("Spółka", "Emitent") przekazał w załączeniu do raportu EBI nr 66/2015 otrzymaną pisemną opinię niezależnego biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd Rejestrowy do badania Planu Połączenia Emitenta ze spółką Columbus Energy Spółka Akcyjna w zakresie jego poprawności i rzetelności, sporządzoną zgodnie z wymogami art. 502 i 503 Kodeksu Spółek Handlowych. Emitent opublikował Plan Połączenia raportem bieżącym EBI nr 64/2015 dnia 26 października 2015 roku, a o wyznaczeniu biegłego sądowego informował raportem bieżącym EBI nr 65/2015 dnia 20 listopada 2015 roku.

### **Pierwsze zawiadomienie o zamiarze połączenia Columbus Capital S.A. oraz Columbus Energy S.A. wraz ze zwołaniem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

W dniu 30 listopada 2015 roku Zarząd Spółki Columbus Capital S.A. z siedzibą w Krakowie poinformował w raporcie EBI o numerze 67/2015 o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 4 stycznia 2016 roku na godzinę 11.00 w Krakowie w siedzibie Spółki przy ulicy Kuźnicy Kołtatajowskiej 13 w Krakowie. W załączeniu do raportu Zarząd przekazał pełną treść ogłoszenia oraz projekty uchwał.

### **Dotyczy opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania planu połączenia**

W dniu 11 grudnia 2015 roku Zarząd Columbus Capital S.A. z siedzibą w Krakowie ("Spółka", "Emitent") przekazał w załączeniu do raportu EBI o numerze 68/2015, otrzymaną w dniu 11 grudnia 2015 roku, pisemną opinię z dnia 26 listopada 2015 roku niezależnego biegłego rewidenta wyznaczonego przez Sąd Rejestrowy do badania Planu Połączenia Emitenta ze spółką Columbus Energy Spółka Akcyjna w zakresie jego poprawności i rzetelności, uzupełnioną w dniu 03 grudnia 2015 roku na wezwanie Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 2 grudnia 2015 roku Zmianie uległ pkt 6 ppkt b) przedmiotowej opinii na str. 8:

- było: „... b) stosunek w wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej został ustalony przez Zarządy zgodnie z parytetem; ...”
- jest „...b) stosunek wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej został ustalony należycie: ....”.

Pozostała treść opinii pozostała bez zmian. W załączeniu do raportu przekazano otrzymaną opinię, uwzględniającą wskazaną zmianę.

### **Drugie zawiadomienie o zamiarze połączenia Columbus Capital S.A. oraz Columbus Energy S.A. wraz ze zwołaniem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia**



W dniu 17 grudnia 2015 roku Zarząd Columbus Capital S.A. ("Spółka") z siedzibą w Krakowie, działając na podstawie art. 504 w związku z art. 402(1) Kodeksu spółek handlowych, w raporcie EBI o numerze 69/2015 po raz drugi zawiadomił akcjonariuszy o zamiarze połączenia Columbus Capital S.A. (spółka przejmująca) ze Spółką Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie (spółka przejmowana).

Zarząd Spółki Columbus Capital S.A. z siedzibą w Krakowie, po raz drugi poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy na dzień 4 stycznia 2016 roku na godzinę 11.00 w Krakowie w siedzibie Spółki przy ulicy Kuźnicy Kołtatajowskiej 13 w Krakowie. W załączeniu do raportu Zarząd przekazał pełną treść ogłoszenia oraz projekty uchwał.

### **Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za rok 2015**

W dniu 23 grudnia 2015 roku na podstawie § 19 ust. 2 lit. i) Statutu Spółki Columbus Capital S.A. z siedzibą w Krakowie ("Spółka", "Emitent") Rada Nadzorcza Emitenta Uchwałą nr 3 dokonała wyboru audytora tj. firmę PREMIUM AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy 61-102) przy ulicy Czartoria 1/1, NIP 7811905359, REGON 360607602, KRS 0000540136, (KRBR 3992) do badania sprawozdania finansowego jednostkowego Spółki i skonsolidowanego za rok obrotowy od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku i upoważniła Zarząd Spółki do wykonania przedmiotowej uchwały oraz podpisania umowy z tym podmiotem w tym zakresie.

### **Sprzedaż udziałów przez Emitenta**

W dniu 29 grudnia 2015 roku Zarząd Columbus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie zawarł z dwiema osobami prawnymi umowy sprzedaży łącznie 144 (stu czterdziestu czterech) udziałów spółki Columbus Tax & Law Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach o łącznej wartości nominalnej 7.200,- zł. Sprzedaż udziałów w spółce Columbus Tax & Law Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach była podyktowana reorganizacją grupy kapitałowej Emitenta.

### **Sprzedaż akcji przez Emitenta**

W dniu 30 grudnia 2015 roku Zarząd Columbus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie zawarł z osobą prawną umowy sprzedaży 200 000 (dwustu tysięcy) sztuk akcji serii A imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, iż posiadaczom jednej akcji uprzywilejowanej przysługuje prawo do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na każdą akcję uprzywilejowaną Spółki Akcyjnej Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, co stanowi 0,96 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,88 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po cenie 1,20 zł (słownie: jeden złoty dwadzieścia groszy) za każdą akcję. Cena sprzedaży zostanie zapłacona na konto Emitenta w terminie do dnia 31 marca 2016 roku.

W dniu 30 grudnia 2015 roku Emitent zawarł z osobą fizyczną umowy sprzedaży 200 000 (dwustu tysięcy) sztuk akcji serii A imiennych uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, iż posiadaczom jednej akcji uprzywilejowanej przysługuje prawo do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na każdą akcję uprzywilejowaną Spółki Akcyjnej Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, co stanowi 0,96 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,88 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po cenie 1,20 zł (słownie: jeden złoty dwadzieścia groszy) za każdą akcję. Cena sprzedaży zostanie zapłacona na konto Emitenta w terminie do dnia 31 marca 2016 roku.



Ponadto w dniu 30 grudnia 2015 roku Emitent zawarł z osobą fizyczną umowy sprzedaży 200 000 (dwustu tysięcy) sztuk akcji serii B imiennych uprzywilejowanych, co do głosu w ten sposób, iż posiadaczom jednej akcji uprzywilejowanej przysługuje prawo do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na każdą akcję uprzywilejowaną Spółki Akcyjnej Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, co stanowi 0,96 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,88 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po cenie 1,20 zł (słownie: jeden złoty dwadzieścia groszy) za każdą akcję. Cena sprzedaży zostanie zapłacona na konto Emitenta w terminie do dnia 31 marca 2016 roku.

W dniu 30 grudnia 2015 roku Emitent zawarł z osobą fizyczną umowy sprzedaży 200 000 (dwustu tysięcy) sztuk akcji serii B imiennych uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, iż posiadaczom jednej akcji uprzywilejowanej przysługuje prawo do oddania dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy na każdą akcję uprzywilejowaną Spółki Akcyjnej Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda akcja, co stanowi 0,96 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 400 000 (słownie: czterysta tysięcy) głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 0,88 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki po cenie 1,20 zł (słownie: jeden złoty dwadzieścia groszy) za każdą akcję. Cena sprzedaży zostanie zapłacona na konto Emitenta w terminie do dnia 31 marca 2016 roku.

Wyżej wskazanymi transakcjami Emitent zbył posiadane akcje Columbus Energy Spółka Akcyjna. Przedstawione umowy zostały podyktowane względami ekonomicznymi w związku z procedowanym procesem łączenia się Emitenta ze spółką Columbus Energy Spółka Akcyjna, w szczególności z dokonanymi ustaleniami zawartymi w aneksie nr 1 do Porozumienia w sprawie połączenia Spółek, o którym Emitent informował raportem bieżącym nr 57/2015 z dnia 16 września 2015 roku.

W związku z powyższą sprzedażą i brakiem posiadania jednostek zależnych Emitent nie był zobowiązany do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## Podsumowanie działalności Emitenta w okresie roku 2015

W dniu 31 grudnia 2015 roku Zarząd COLUMBUS CAPITAL S.A. z siedzibą w Krakowie, mając na uwadze dynamiczne zmiany zachodzące w Spółce w obszarze operacyjnym w załączeniu do raportu EBI o numerze 75/2015 przekazał podsumowanie działań zrealizowanych przez Emitenta w okresie ostatniego roku.

Należy nadmienić, iż Zarząd Emitenta dokłada wszelkich starań, aby realizacja bieżącego biznesu budowała wartość zarówno Spółki jak i Grupy. Emitent w sposób bardzo transparentny przekazuje informacje dotyczące zarówno bieżącej realizacji działań operacyjnych jak i tematu połączenia. O poszczególnych jego etapach informuje rynek, jak i jego uczestników stosownymi komunikatami bieżącymi. W okresie IV kwartału br. Zarząd Emitenta przygotowywał się do realizacji działań formalno-prawnych takich jak: uzgodnienie planu połączenia, złożenie planu połączenia do sądu rejestrowego, badania przez biegłego planu połączenia, wyceny oraz stanu księgowego spółek, ogłoszenie oraz dwukrotnego zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. O każdym z etapów Emitent informował bądź będzie raportował stosownym komunikatem bieżącym. Zarząd swoimi działaniami realizuje przyjętą strategię i dokłada wszelkich starań, aby połączenie przebiegało zgodnie z procedurami w najszybszym możliwym terminie.

## 5.2. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W 2015 roku Spółka nie prowadziła bezpośrednio badań w dziedzinie powstania nowych produktów oraz technologii.





### 5.3. Istotne informacje finansowe.

Podstawowe wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) w 2015, 2014 i 2013 roku.

#### ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Wskaźniki rentowności					
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	169,0%	-460,0%	-118,4
Rentowność aktywów	zysk netto / aktywa ogółem	max	61,2%	102,8%	-5373,3%

Wskaźniki sprawności wykorzystania zasobów					
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360	min	15,0	11,0	212,0

Wskaźniki zadłużenia/finansowania					
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,0	0,2	9,3
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami	>1	37,6	4,1	-0,9
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	583,8	1,1	-12,3
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	1,0	0,8	-8,3

Wskaźniki płynności finansowej					
Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	40,0	1,5	0,0





<b>Wskaźnik płynności bieżącej</b>	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	40,0	1,5	0,0
<b>Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)</b>	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	2 028	79	-1 497
<b>Udział kapitału pracującego w całości aktywów</b>	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	97,3%	9,7%	-901,3%

#### 5.4. Przeciętne zatrudnienie

L.p.	Wyszczególnienie	Rok bieżący	Rok poprzedni
1.	Zarząd	0,33	1
2.	Pozostali	0	1
Razem:		0,33	2

#### 5.5. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Emitenta

Zarząd Columbus Capital S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej Spółka) przekazał do wiadomości Modyfikację strategii rozwoju Spółki Columbus Capital S.A. na lata 2015-2016, uchwaloną przez Zarząd w dniu 24 września 2015 r., zatwierdzoną przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 1 z dnia 24 września 2015 roku. Zgodnie z przyjętą modyfikacją strategii Spółka będzie prowadzić politykę intensywnego wzrostu w dwóch segmentach:

- Odnawialnych Źródeł Energii,
- inwestycyjnym.

Zarząd Columbus Capital S.A. widząc korzyści płynące z zacieśnienia współpracy z Columbus Energy S.A., wykorzystując synergię płynącą z doświadczenia i potencjału obu Spółek postanowił podjąć działania negocjacyjne w sprawie połączenia obydwu Spółek. W wyniku zrealizowanej fuzji, Spółka pod firmą Columbus Energy S.A. jest podmiotem, który będzie sprawował działania zarządcze w obszarze biznesu energetycznego i inwestycyjnego oraz będzie miał mocną pozycję konkurencyjną w branży Odnawialnych Źródeł Energii. Wykorzysta też efekty synergii wynikające między innymi z wykorzystania i wzajemnego uzupełnienia potencjału obu firm, optymalizacji i zwiększenia skali działania oraz redukcji kosztów działalności. Celem Zarządu jest ubieganie się przez nowy podmiot o dopuszczenie akcji na Rynek Główny Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Columbus Energy Spółka Akcyjna (dawniej Columbus Capital Spółka Akcyjna) łączy walory obu podmiotów – zarządzanie i doświadczenie spółki publicznej z innowacyjnością i marżowością spółki z branży Odnawialnych Źródeł Energii, co w długim terminie ma zagwarantować akcjonariuszom Emitenta ciągły wzrost wartości przedsiębiorstwa, a Spółce stały wzrost zainteresowania przedsiębiorstwem Spółki na rynku publicznym.

#### 6. Grupa Kapitałowa



Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie na dzień 31.12.2015 r. nie posiadała spółek, z którymi tworzyłaby grupę kapitałową.

## 7. Czynniki ryzyka

Zarząd Spółki Columbus Energy S.A. (dawniej Columbus Capital S.A.) pragnie nadmienić, iż oprócz ryzyka opisanego w dokumencie informacyjnym Emitenta oraz raporcie rocznym za rok 2014, w związku z procedowaniem połączenia Spółek wystąpiły nowe ryzyka związane z procesem, jak i połączeniem obu podmiotów.

Realizowanie transakcji połączenia Emitenta z Columbus Energy Spółka Akcyjna wymagało od Zarządu Emitenta zidentyfikowania szczegółowych czynników ryzyka, jakie funkcjonują zarówno w jednym, jak i drugim podmiocie, prowadzącym działalność gospodarczą. Czynniki te określone zostały z uwagi na aspekt obejmowania akcji przez akcjonariuszy oraz w kontekście perspektyw dalszej działalności zintegrowanego podmiotu. Dokonana identyfikacja i ocena czynników ryzyka, pozwoli w przyszłości Zarządowi Columbus Capital S.A. na kompleksowe zarządzanie tymi rodzajami ryzyka, które mają największy wpływ na proces fuzji, w tym w szczególności na realizację celów strategicznych po połączeniu w przypadku ich materializacji. Mając to na uwadze, wyodrębnione czynniki ryzyka zaklasyfikowano do trzech głównych kategorii:

- I. Czynniki rynkowe, związane z sektorem gospodarki, w którym prowadzona jest działalność łączących się spółek.
- II. Czynniki operacyjne, związane z funkcjonowaniem poszczególnych przedsiębiorstw.
- III. Czynniki związane z integracją.

- Do ryzyka rynkowego zaliczono:
  - ryzyko niekorzystnych decyzji organów regulacyjnych i zmian dotyczących otoczenia regulacyjnego,
  - ryzyko związane z wymogiem posiadania zezwoleń administracyjnych.
- Do ryzyka operacyjnego, związanego z funkcjonowaniem spółek zaliczono z kolei:
  - ryzyko wystąpienia awarii,
  - ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanej kadry,
  - ryzyko związane z uzależnieniem od dostaw niektórych usług i produktów od osób trzecich,
  - ryzyko wystąpienia wypadków,
  - ryzyko związane z postępowaniami sądowymi,
  - ryzyko związane z niezrealizowaniem przyjętej strategii,
  - ryzyko spadku zapotrzebowania na odnawialną energię.
- Do ryzyka związanego z integracją zaliczono:
  - ryzyko związane z opóźnieniem lub odmową zarejestrowania połączenia przez sąd,
  - ryzyko uchylenia lub unieważnienia uchwały połączeniowej lub uchwały walnego zgromadzenia spółki przejmowanej w przedmiocie połączenia,
  - ryzyko związane z ustaleniem właściwego parytetu wymiany akcji,
  - ryzyko związane z wydaniem akcji połączeniowych nieuprawnionym osobom.

Zarząd Emitenta pragnie zapewnić, że Spółka konsekwentnie realizuje przyjętą strategię oraz wdrożone założenia biznesowe, których celem jest wzrost wartości podmiotu i wyceny jego walorów



na parkiecie, a przedstawione powyżej ryzyka, będzie starała się minimalizować, oraz całkowicie wykluczać.

## 8. Udziały/akcje własne

W dniu 08 stycznia 2015 roku Zarząd Columbus Capital S.A. dokonał nabycia akcji własnych w ramach realizacji programu skupu akcji własnych. Na dzień 08 stycznia 2015 roku, Emitent posiadał 940 000 akcji własnych stanowiących 5,63 % w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. W dniu 08 stycznia 2015 roku w transakcjach sesyjnych na rynku NewConnect, Zarząd Spółki nabył łącznie 7.200 akcji Spółki w cenie 0,35 zł za akcję. Nabyte akcje stanowiły łącznie 0,0431 % kapitału zakładowego Spółki i dawały prawo do 7.200 głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowiło 0,0431 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Łączna liczba posiadanych akcji własnych Emitenta nabytych w ramach realizacji programu nabywania akcji własnych Spółki to 947.200 akcji, stanowiących 5,67 % w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

W dniu 15 stycznia 2015 roku Zarząd Columbus Capital S.A. dokonał zbycia akcji własnych w imieniu Spółki na rzecz dwóch podmiotów gospodarczych w ramach i na zasadach przewidzianych regulaminem. Na dzień 15 stycznia 2015 roku Emitent posiadał łącznie 947.200 akcji własnych, stanowiących 5,67 % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki. Ilość zbytych w dniu 15 stycznia 2015 roku akcji w transakcji poza rynkiem NewConnect w oparciu umowy cywilno-prawne z dwoma podmiotami gospodarczymi wyniosła 900.000 sztuk akcji po cenie 0,10 zł za jedną akcję, za kwotę 90 000,00 zł. Akcje zbyte stanowiły łącznie 5,38 % w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. Po dokonaniu w/w transakcji zbycia akcji własnych w oparciu o umowy cywilno-prawne, Columbus Capital S.A. posiadała łącznie 47 200 akcji własnych, stanowiących 0,28 % w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 30 grudnia 2015 roku Zarząd Spółki Columbus Capital S.A. z siedzibą w Krakowie dokonał zbycia akcji własnych w imieniu Spółki na rzecz osoby fizycznej w ramach i na zasadach przewidzianych regulaminem.

Na dzień 30 grudnia 2015 roku Emitent posiadał łącznie 47 200 szt. (słownie: czterdzieści siedem tysięcy dwieście sztuk) akcji własnych Spółki Columbus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, stanowiących 0,28 % w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki za cenę 9 912,- zł (słownie: dziewięć tysięcy dziewięćset dwanaście złotych i zero groszy), tj. po 0,21 zł (słownie: dwadzieścia jeden groszy) za każdą akcję. Po dokonaniu w/w transakcji zbycia akcji własnych w oparciu o umowę cywilno-prawną, Emitent nie posiada akcji własnych

## 9. Oddziały (zakłady) posiadane przez jednostkę.

Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

## 10. Instrumenty finansowe

W roku od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń oraz nie wykorzystywała instrumentów finansowych w zakresie ryzyk zmiany cen, kredytowego,



istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie jest ona narażona.

## 11. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

W okresie sprawozdawczym nie dotyczyło Spółki. Po połączeniu oferowane przez Emitenta usługi instalacyjne są innowacyjne. Columbus Energy Spółka Akcyjna (dawniej Columbus Capital S.A.) jest Spółka, której szczerą troską jest dbanie o środowisko naturalne.

Z poważaniem



**Dawid Zieliński**  
prezes zarządu



**Wiceprezes Zarządu**  
**Łukasz Górski**

**Columbus Energy S.A.**  
31-234 Kraków, ul. Kłopoty 12/13 (dawkiej) 13  
KRS 0000373506; biuro@columbusenergy.pl  
NIP: 8482163154 REGON: 141213829  
tel. 12 307 33 90 fax: 12 311 33 12  
**ColumbusEnergy**



**COLUMBUS ENERGY S.A.**  
**(DAWNIEJ COLUMBUS CAPITAL S.A.)**  
**31-234 KRAKÓW UL. KUŹNICY KOLLATAJOWSKIEJ 13**

Sprawozdanie finansowe za okres  
**01.01.2015 – 31.12.2015**

## SPIS TREŚCI

- I. INFORMACJA DODATKOWA (WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO)
- II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
- III. BILANS
- IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
- V. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
- VI. INFORMACJA DODATKOWA (DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA)





## I. INFORMACJA DODATKOWA

### IA. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe COLUMBUS ENERGY S.A. (dawniej COLUMBUS CAPITAL S.A.), z siedzibą 31-234 Kraków ul. Kuźnicy Kołtąjowskiej 13 zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz Kodeksem Sądów Handlowych.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorstw Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000373608.

Czas trwania Spółki zgodnie z umową spółki jest nieograniczony.

Dnia 26 października 2015 r. został uzgodniony plan połączenia COLUMBUS CAPITAL S.A. z siedzibą 31-234 Kraków ul. Kuźnicy Kołtąjowskiej 13 KRS 0000373608 NIP 9492163154 jako spółki przejmującej oraz COLUMBUS ENERGY S.A. z siedzibą 31-234 Kraków ul. Kuźnicy Kołtąjowskiej 13 KRS 0000425536 NIP 9452169216 jako spółki przejmowanej. Połączenie to zostało zarejestrowane w ewidencji Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18.03.2016 r. Jednocześnie spółka COLUMBUS CAPITAL S.A. NIP 9492163154 zmieniła nazwę na COLUMBUS ENERGY S.A. W wyniku połączenia zmianie uległ profil działalności spółki – spółka prowadzi obecnie działalność związaną głównie z wytwarzaniem energii elektrycznej.

#### 2. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 01.01.2015 i kończący się 31.12.2015.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

#### 3. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2015 oraz porównywalne dane finansowe za rok 2014.




#### 4. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest metodą pośrednią.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

#### 5. Rachunek zysków i strat

##### 5.1. Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

##### 5.2. Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym oraz w układzie kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

Część stałych pośrednich kosztów produkcji, która nie odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych stanowi koszt okresu, w którym została poniesiona.

Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki w zakresie m.in. zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, grzywien i odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizn,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,




- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

### 5.3. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,
- zmiany stanu aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### 5.3.1. Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

#### 5.3.2. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

**Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

**Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego** tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

## 6. Bilans

**6.1. Wartości niematerialne i prawne** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.






Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, który zostanie wykorzystany do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Wartości niematerialne i prawne o jednostkowej wartości nieprzekraczającej 3,5 tys. zł w dniu przyjęcia do użytkowania spisywane są jednorazowo w koszty amortyzacji.

**6.2. Środki trwałe** są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny składników majątku), pomniejszonych o skumulowane umorzenie a także o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych zalicza się koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe. Koszty obsługi pomniejsza się o uzyskane przychody z nim związane.

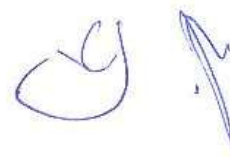
Zgodnie z ustawą o rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów, ulegać aktualizacji wyceny. Ustalona w wyniku aktualizacji wyceny wartość księgowa netto środka trwałego nie powinna być wyższa od realnej wartości, której odpisanie w przewidywanym okresie jego dalszego używania jest ekonomicznie uzasadnione.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nieprzekraczającym jednego roku lub wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

**6.3. Środki trwałe w budowie** wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych w budowie zalicza się koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe. Koszty obsługi pomniejsza się o uzyskane przychody z nim związane.




#### 6.4. Inwestycje długoterminowe

**6.4.1. Nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje** niestanowiące aktywów finansowych, zaliczone do aktywów trwałych, nie użytkowane przez jednostkę, lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów lub innych pożytków – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości lub według wartości godziwej.

#### 6.4.2. Długoterminowe aktywa finansowe:

**Udziały lub akcje** wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

**Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych** wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty.

**6.5. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

<u>Materiały</u>	cena nabycia
<u>Półprodukty i produkty w toku</u>	koszt wytworzenia
<u>Produkty gotowe</u>	koszt wytworzenia
<u>Towary</u>	cena nabycia

Do kosztów wytworzenia produktu nie zalicza się kosztów:

- wynikających z niewykorzystanych zdolności produkcyjnych i strat produkcyjnych,
- ogólnego zarządu, nie związanych z doprowadzaniem produktu do postaci i miejsca, w jakich się znajduje na dzień wyceny,
- magazynowania wyrobów gotowych i półproduktów, chyba że poniesienie tych kosztów jest niezbędne w procesie produkcji,
- sprzedaży produktów.

W sytuacjach uzasadnionych niezbędnym, przygotowaniem towaru lub produktu do sprzedaży bądź długim okresem wytwarzania produktu, cenę nabycia lub koszt wytworzenia zwiększa się o koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania zapasu towarów lub produktów w okresie ich przygotowania do sprzedaży bądź wytworzenia i związanych z nimi różnic kursowych, pomniejszone o przychody z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników majątku obrotowego dokonane w związku z trwałą utratą ich wartości lub spowodowane wyceną doprowadzającą ich wartość do cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania pomniejszają wartość pozycji w bilansie i zalicza się je pozostałym kosztów operacyjnych.




Stosowane metody rozchodu:

- przyjmując, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła),
- w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen (kosztów) tych składników aktywów, które dotyczą ściśle określonych przedsięwzięć, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia.

Koszty wytworzenia niezakończonej usługi wykonywanej na podstawie długotrwałych umów obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia odpowiedniej umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy związane z realizacją jej przedmiotu, zaliczane są do aktywów, jeżeli pokrycie w przyszłości tych kosztów przychodami uzyskanymi od zamawiającego jest prawdopodobne.

**6.6. Należności** wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

**6.7. Środki pieniężne** wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

**6.8. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne** dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

W tej pozycji ujmowana jest nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych.

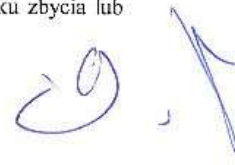
**6.9. Kapitały (fundusze) własne** ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa oraz umowy spółki.

**Kapitał zakładowy** spółki kapitałowej wykazuje się w wysokości określonej w umowie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wkłady na poczet kapitału.

**Kapitał zapasowy** tworzony jest z podziału zysku, przeniesienia z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny oraz nadwyżki wartości emisyjnej akcji powyżej ich wartości nominalnej pomniejszonej o koszty tej emisji. Pozostała część kosztów emisji zaliczana jest do kosztów finansowych.

**Udziały lub akcje własne** wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

**Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów** jest to kapitał powstały jako skutek aktualizacji wyceny aktywów trwałych. W przypadku zbycia lub






likwidacji składnika majątku odpowiednia część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. Odpis z tytułu trwałej utraty wartości aktywów trwałych, który uprzednio podlegał aktualizacji wyceny pomniejsza kapitał z aktualizacji do wysokości części kapitału, która dotyczy tego składnika majątku trwałego.

**Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny** zwiększają również skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny zmniejszają, do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, skutki obniżenia wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była rozliczona do dnia wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

**6.10. Rezerwy** tworzy się na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania i wycenia się je na dzień bilansowy w wiarygodnie oszacowanej wartości. Rezerwy zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych lub strat nadzwyczajnych, zależnie od okoliczności, z którymi przyszłe zobowiązania się wiążą.

**6.11. Zobowiązania** wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

#### **6.12. Inne rozliczenia międzyokresowe**

- a) **Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne** dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.
- b) **Rozliczenia międzyokresowe przychodów** dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności, obejmują w szczególności:
  - równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
  - środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów




- amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- ujemną wartość firmy,
- nadwyżka zafakturowanych przychodów nad zarachowanymi dotycząca kontraktów długoterminowych.

## 7. Wycena transakcji w walutach obcych

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmując się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji – w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ogłaszanym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień – w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa powyżej, a także w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się z kapitałem (funduszem) z aktualizacji wyceny. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczonych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny. Skutki obniżenia wartości inwestycji w części przekraczającej utworzoną uprzednio część kapitału z aktualizacji zalicza się w koszty finansowe okresu sprawozdawczego.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktu lub ceny nabycia towaru, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.








8. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana zasad rachunkowości.

Integralną częścią sprawozdania za 2015 rok są noty od 1 do 57.

  
 Osoba odpowiedzialna za  
 KANCELARIĘ KSIĘGOWO-PODATKOWĄ  
 prowadzenie ksiąg rachunkowych  
 30-552 Kraków, ul. Wielicka 25  
 tel./fax 012 423 60 07  
 NIP 879-148-08-93

  
 Dawid Zieliński  
 prezes zarządu

  
 Wiceprezes Zarządu  
 Łukasz Górski

Zarząd  
 Columbus Energy S.A.  
 31-234 Kraków, ul. Kutrzicy Kąkutałowskiej 12  
 KRS 0000373608 biuro@columbusenergy.pl  
 NIP: 9492163154 REGON: 241811803  
 tel. 12 307 30 50 fax: 12 311 33 13  
 ColumbusEnergy





**Columbus Energy S.A.**  
31-234 Kraków, ul. Kuźnicy Kofalarskiej 13  
KRS 0000371808 biuro@columbusenergy.pl  
NIP: 9492153154 REGON: 241811803  
tel. 17 307 30 90 fax: 17 311 33 13  
ul. Łącząca Jednostki  
-3-

Columbus Capital S.A.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za okres 2015**

	Nota	2015	2014
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>1</b>	<b>0,00</b>	<b>43 059,64</b>
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		0,00	43 059,64
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00	0,00
– w tym: Obiekty w zabudowie		0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>6</b>	<b>256 322,01</b>	<b>204 907,88</b>
I. Amortyzacja		0,00	33 035,51
II. Zużycie materiałów i energii		209,00	4 432,82
III. Usługi obce		127 563,33	99 163,06
IV. Podatki i opłaty, w tym:		6 578,58	16 143,86
– podatek akcyzowy		0,00	0,00
V. Wynagrodzenia		120 503,50	30 417,29
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1 467,60	4 063,52
VII. Pozostałe koszty rodzajowe		0,00	17 651,82
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	<b>7</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>		<b>- 256 322,01</b>	<b>- 161 848,24</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>8</b>	<b>3 069,58</b>	<b>1 254 753,96</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		3 069,58	1 254 753,96
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>9</b>	<b>59 421,95</b>	<b>31 435,55</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	24 705,52
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		28 783,85	226,11
III. Inne koszty operacyjne		30 638,10	6 503,92
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>		<b>- 312 674,38</b>	<b>1 061 470,17</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>13</b>	<b>1 667 099,79</b>	<b>262 171,29</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	2 592,80
– od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		15 328,25	256 600,71
– od jednostek powiązanych		0,00	3 518,25
III. Zysk ze zbycia inwestycji		1 424 666,84	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		227 104,70	2 977,78
V. Inne		0,00	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>14</b>	<b>14 375,47</b>	<b>376 252,15</b>
I. Odsetki, w tym:		9 467,00	12 150,81
– dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	80,02
III. Aktualizacja wartości inwestycji		4 908,47	364 021,32
IV. Inne		0,00	0,00
<b>I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>		<b>1 340 049,94</b>	<b>947 389,31</b>
<b>J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)</b>	<b>15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
<b>K. Zysk (strata) brutto (I+J)</b>		<b>1 340 049,94</b>	<b>947 389,31</b>
<b>L. Podatek dochodowy</b>	<b>16</b>	<b>65 241,00</b>	<b>111 493,00</b>
<b>M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) netto (K-L-M)</b>		<b>1 274 808,94</b>	<b>835 896,31</b>

Sporządził: **Kraków** dnia **10.05.2016**  
(miejscowość) (miesiąc) (rok)

**Janusz Zięcina**

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

KANCELARIA KSIĘGOWOŚCI KRAKÓW

**ARKA**

30-562 Kraków, ul. Wielicka 25

tel./fax 012 423 60 07

**Dawid Zieliński**

prezes zarządu

**Wiceprezes Zarządu**

**Lukasz Górski**

(podpis członków Zarządu)

**Columbus Energy S.A.**

31-234 Kraków, ul. Kuźnicy Kofalarskiej 13

KRS 0000371808 biuro@columbusenergy.pl

NIP: 9492153154 REGON: 241811803

tel. 17 307 30 90 fax: 17 311 33 13

# Columbus Energy S.A.

31-234 Kraków, ul. Kultury Kortażowskiej 13  
KRS: 0000373508 biuro@columbusenergy.pl  
NIP: 522-153-554 REGON: 241811-803  
tel. 12 307 30 90 fax: 12 311 33 13

Columbus Capital S.A.

## BILANS na dzień 31.12.2015

AKTYWA		Nota	31.12.2015	31.12.2014
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>			<b>3 476,00</b>	<b>575 413,05</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>		19	<b>0,00</b>	<b>24 839,05</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			0,00	0,00
2. Wartość firmy			0,00	24 839,05
3. Inne wartości niematerialne i prawne			0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne			0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Środki trwałe	20		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)			0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny			0,00	0,00
d) środki transportu			0,00	0,00
e) inne środki trwałe			0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	3		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie			0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>		23	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych			0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek			0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>		24	<b>0,00</b>	<b>502 100,00</b>
1. Nieruchomości			0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne			0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe			0,00	502 100,00
a) w jednostkach powiązanych			0,00	7 200,00
– udziały lub akcje			0,00	7 200,00
– inne papiery wartościowe			0,00	0,00
– udzielone pożyczki			0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe			0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach			0,00	494 900,00
– udziały lub akcje			0,00	494 900,00
– inne papiery wartościowe			0,00	0,00
– udzielone pożyczki			0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe			0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe			0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>		30	<b>3 476,00</b>	<b>48 474,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			3 476,00	48 474,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>			<b>2 079 652,34</b>	<b>237 984,48</b>
<b>I. Zapasy</b>		26	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały			0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku			0,00	0,00
– w tym: Obiekty w zabudowie			0,00	0,00
3. Produkty gotowe			0,00	0,00
4. Towary			0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy			0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>		27	<b>1 389 947,00</b>	<b>50 769,85</b>
1. Należności od jednostek powiązanych			0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:			0,00	0,00
– do 12 miesięcy			0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b) inne			0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek			1 389 947,00	50 769,85
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:			0,00	28 283,85
– do 12 miesięcy			0,00	28 283,85
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00

Columbus Capital S.A.

BILANS na dzień 31.12.2015 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

AKTYWA	Nota	31.12.2015	31.12.2014
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		30 035,00	6 986,00
c) inne		1 359 912,00	15 500,00
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>28</b>	<b>689 705,34</b>	<b>187 214,63</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		689 705,34	187 214,63
a) w jednostkach powiązanych		0,00	40 000,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	40 000,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		609 961,64	102 511,00
– udziały lub akcje		0,00	102 511,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		609 961,64	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	<b>29</b>	<b>79 743,70</b>	<b>44 703,63</b>
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		79 743,70	44 703,63
– inne środki pieniężne		0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>30</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>2 083 128,34</b>	<b>813 397,53</b>

Sporządzono w Kraków dnia 10.05.2016

(miejscowość)

(data)

Janusz Zięcina

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

KANCELARIA KSIĘGOWO-PODATKOWA

30-552 Kraków, ul. Wielicka 25.

tel./fax 012 423 60 07

NIP 873-145-66-33

Dawid Zieliński

prezes zarządu

Wiceprezes Zarządu

Lukasz Górski

(podpis członków Zarządu)

Columbus Energy S.A.

31-234 Kraków, ul. Kłobucka 13

KRS 0000373308, biuro@columbusenergy.pl

NIP: 9492163154 REGON: 241811803

tel. 12 307 30 90 fax: 12 311 53 15

ColumbusEnergy



# Columbus Energy S.A.

31 234 Kraków, ul. Kłajczyk-Konarskiej 13  
KRS 0000376608 biuro@columbusenergy.pl  
REGON 241811033  
tel. 12 307 35 00 fax 12 311 33 13

Columbus Capital S.A.

## BILANS na dzień 31.12.2015

PASYWA		Nota	31.12.2015	31.12.2014
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>			<b>2 029 186,34</b>	<b>654 162,90</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy			16 702 400,00	16 702 400,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			0,00	-74 641,86
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy			602 443,20	576 870,56
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny			0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-18 550 465,80	-17 386 362,11
VIII. Zysk (strata) netto			1 274 808,94	835 896,31
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0,00	0,00
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>			<b>53 942,00</b>	<b>159 234,63</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	31		1 893,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			1 893,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			0,00	0,00
– długoterminowa			0,00	0,00
– krótkoterminowa			0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy			0,00	0,00
– długoterminowe			0,00	0,00
– krótkoterminowe			0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	36		0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek			0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki			0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe			0,00	0,00
d) inne			0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	37		52 049,00	159 234,63
1. Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0,00	0,00
– do 12 miesięcy			0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b) inne			0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek			52 049,00	159 234,63
a) kredyty i pożyczki			0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe			0,00	2 822,50
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			5 452,00	3 857,90
– do 12 miesięcy			5 452,00	3 857,90
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy			0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe			0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń			31 597,00	152 554,23
h) z tytułu wynagrodzeń			15 000,00	0,00
i) inne			0,00	0,00
3. Fundusze specjalne			0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	30		0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy			0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00
– długoterminowe			0,00	0,00
– krótkoterminowe			0,00	0,00
<b>SUMA PASYWÓW</b>			<b>2 083 128,34</b>	<b>813 397,53</b>

Sporządzono w Kraków dnia 10.05.2016  
(miejscowość) (data)

Janusz Zięcina

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

KANCELARIA KSIĘGOWA PODATKOWA

30-552 Kraków, ul. Wielicka 25  
tel./fax 012 423 50 07  
KRS 0000376608

David Zieliński

Wiceprezes Zarządu

prezes zarządu

(podpis członka Zarządu)

Columbus Energy S.A.

31 234 Kraków, ul. Kłajczyk-Konarskiej 13  
KRS 0000376608 biuro@columbusenergy.pl  
REGON 241811033  
tel. 12 307 35 00 fax 12 311 33 13

**Columbus Energy S.A.**  
 31-234 Kraków, ul. Kuźnicy Kolażalowskiej 13  
 KRS 000017408, biuro@columbusenergy.pl  
 NIP 522-000-004, REGON: 241811893  
 Data: 2015-12-31 11:13  
 (przebiega jednostki)

Columbus Capital S.A.

**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)**

Treść	Nota	2015	2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Zysk (strata) netto		1 274 808,94	835 896,31
II. Korekty razem		-1 689 088,40	-1 132 241,97
1. Amortyzacja	6	24 839,05	33 035,51
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	41	-7 161,69	-2 592,80
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		-1 655 028,48	312 230,80
5. Zmiana stanu rezerw		1 893,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów		0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności		5 734,85	-43 353,65
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		- 107 185,63	83 052,10
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		44 998,00	-40 770,00
10. Inne korekty		2 822,50	-1 473 843,93
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		- 414 279,46	- 286 345,66
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Wpływy		964 719,53	174 422,49
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	24 495,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		964 719,53	139 927,49
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		964 719,53	139 927,49
- zbycie aktywów finansowych		797 557,84	137 334,69
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	2 592,80
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		160 000,00	0,00
- odsetki		7 161,69	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	10 000,00
II. Wydatki		602 890,00	1 081 421,38
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	1 950,41
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		600 000,00	857 470,97
a) w jednostkach powiązanych		0,00	747 870,97
b) w pozostałych jednostkach		600 000,00	109 600,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00	109 600,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		600 000,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		2 890,00	222 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		361 829,53	- 906 998,89
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Wpływy		90 000,00	1 307 415,08
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		90 000,00	1 307 415,08
2. Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		0,00	0,00
II. Wydatki		2 520,00	105 186,38
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		2 520,00	105 186,38
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	0,00
8. Odsetki		0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		87 480,00	1 202 228,70





**Columbus Energy S.A.**

31-214 Kraków, ul. Kuźnicy Kopałowskiej 13  
KRS 0000173508 biuro@colenergy.pl  
NIP: 5492113154 REGON: 242611833  
tel. 12 337 30 90 fax: 12 311 34 13

Columbus Capital S.A.

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	2015	2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	654 162,90	-1 383 962,11
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	654 162,90	-1 383 962,11
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	16 702 400,00	16 002 400,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	700 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	700 000,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	700 000,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	16 702 400,00	16 702 400,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	74 641,86	0,00
a) zwiększenie - nabycie udziałów (akcji) własnych	2 520,00	105 186,38
b) zmniejszenie - sprzedaż udziałów (akcji) własnych	77 161,86	30 544,52
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	74 641,86
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	576 870,56	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	25 572,64	576 870,56
a) zwiększenie (z tytułu)	25 572,64	576 870,56
– sprzedaż akcji własnych powyżej wartości nabycia	25 572,64	576 870,56
– z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
– z innych tytułów	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– pokrycia straty	0,00	0,00
– z innych tytułów	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	602 443,20	576 870,56
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	700 000,00
– emisja akcji "D"	0,00	700 000,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	700 000,00
– zarejestrowanie podwyższenia kapitału	0,00	700 000,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00

Columbus Capital S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2015	2014
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-16 550 465,80	-17 386 362,11
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	835 896,31	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	835 896,31	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	835 896,31	0,00
- podział zysku - pokrycie straty z lat ubiegłych	835 896,31	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	17 386 362,11	17 386 362,11
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	17 386 362,11	17 386 362,11
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	835 896,31	0,00
- pokrycie zyskiem 2014	835 896,31	0,00
-	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	16 550 465,80	17 386 362,11
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-16 550 465,80	-17 386 362,11
8. Wynik netto	1 274 808,94	835 896,31
a) zysk netto	1 274 808,94	835 896,31
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 029 186,34	654 162,90
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2 029 186,34	654 162,90

Sporządzono w Kraków dnia 10.05.2016  
(miejscowość) (data)

Janusz Zięcina  
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

KANCELARIA KSIĘGOWO-PODATKOWA  
ARKA  
30-552 Kraków, ul. Wileńska 25  
tel./fax 012 423 60 07  
NIP 879-148-88-88

Dawid Zielński

prezes zarządu

Wiceprezes Zarządu

Lukasz Górski

(podpis członków Zarządu)

Columbus Energy S.A.

21-214 Kraków, ul. Książcy Komturów 12  
NIP 800-175-00-00 E-mail: biuro@columbusenergy.pl  
NIP 800-175-00-00 REGON: 241211803  
TEL 12 317 20 90 FAX 12 311 33 13  
ColumbusEnergy

Columbus Capital S.A.

NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ

Nota 1	Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów
Nota 2	Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży
Nota 3	Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowano różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania
Nota 4	Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe
Nota 5	Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska
Nota 6	Dane o kosztach rodzajowych
Nota 7	Dane rozliczenia kręgu kosztów
Nota 8	Pozostałe przychody operacyjne
Nota 9	Pozostałe koszty operacyjne
Nota 10	Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe
Nota 11	Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów, o których mowa w art. 34 ust. 5. ustawy
Nota 12	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym
Nota 13	Przychody finansowe
Nota 14	Koszty finansowe
Nota 15	Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych
Nota 16	Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
Nota 17	Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Nota 18	Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
Nota 19	Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2015
Nota 20	Zmiany w środkach trwałych w 2015
Nota 21	Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych umów
Nota 22	Wartość gruntów użytkowanych wieczystie
Nota 23	Zmiany w należnościach długoterminowych
Nota 24	Zmiany w inwestycjach długoterminowych
Nota 25	Inwestycje w nieruchomości amortyzowane przez Spółkę
Nota 26	Zapasy
Nota 27	Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)
Nota 28	Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych
Nota 29	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
Nota 30	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
Nota 31	Stan rezerw
Nota 32	Odpisy aktualizujące wartość aktywów
Nota 33	Kapitał podstawowy
Nota 34	Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych
Nota 35	Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)
Nota 36	Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa
Nota 37	Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)
Nota 38	Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki
Nota 39	Zobowiązania warunkowe
Nota 40	Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
Nota 41	Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych
Nota 42	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach (które nie podlegają konsolidacji)
Nota 43	Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo
Nota 44	Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów
Nota 45	Spółki nieobjęte konsolidacją i przyczyny odstąpienia od konsolidacji
Nota 46	Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych
Nota 47	Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
Nota 48	Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
Nota 49	Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych
Nota 50	Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy
Nota 51	Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki
Nota 52	Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z jednostkami powiązanymi oraz innymi wymienionymi w ust. 4 pkt 2) załącznika nr 1 do Ustawy o Rachunkowości w części "Dodatkowe informacje i objaśnienia"
Nota 53	Dodatkowe informacje co do możliwości kontynuowania działalności
Nota 54	Zdarzenia po dniu bilansowym
Nota 55	Zmiany w zasadach rachunkowości w okresie sprawozdawczym






Columbus Capital S.A.

NOTY UZUPEŁNIAJĄCE DO INFORMACJI DODATKOWEJ - ciąg dalszy z poprzedniej strony  
Nota 56 Zdarzenia z lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Pozostałe informacje uzupełniające wymienione w załączniku nr 1 do ustawy, w Spółce nie wystąpiły, bądź są nieistotne dla oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015.



Columbus Capital S.A.

**Nota 1**

**Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów**

	2015	2014
1. Sprzedaż usług	0,00	43 059,64
2. Sprzedaż materiałów	0,00	0,00
3. Sprzedaż towarów	0,00	0,00
4. Sprzedaż produktów	0,00	0,00
5. Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>43 059,64</b>
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	0,00	43 059,64
Sprzedaż eksportowa	0,00	0,00

**Nota 2**

**Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży**

	2015	2014
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	0,00	43 059,64
- inne usługi	0,00	43 059,64
" ...	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	0,00	0,00
" ...	0,00	0,00
" ...	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	0,00	0,00
" ...	0,00	0,00
" ...	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	0,00	0,00
" ...	0,00	0,00
" ...	0,00	0,00
Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
" ...	0,00	0,00
" ...	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>43 059,64</b>

**Nota 3**

**Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania**

	2015	2014
Środki trwałe w budowie, w tym:	0,00	0,00
- odsetki	0,00	0,00
- skapitalizowane różnice kursowe	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 4**

**Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe**

	2015	2014
Nakłady poniesione w roku obrotowym	0,00	1 950,41
Nakłady planowane na następny rok obrotowy	0,00	0,00

**Nota 5**

**Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska**

	2015	2014
Poniesione nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00
Planowane nakłady na ochronę środowiska	0,00	0,00

**Nota 6**

**Dane o kosztach rodzajowych**

	2015	2014
<b>Koszty wg rodzajów</b>	<b>256 322,01</b>	<b>204 907,88</b>
1. Amortyzacja	0,00	33 035,51
2. Zużycie materiałów i energii	209,00	4 432,82
3. Usługi obce	127 563,33	99 163,06
4. Podatki i opłaty, w tym:	6 578,58	16 143,86



Columbus Capital S.A.

**Nota 6**

Dane o kosztach rodzajowych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2015	2014
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	120 503,50	30 417,29
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 467,60	4 063,52
7. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	17 651,82
<b>RAZEM</b>	<b>256 322,01</b>	<b>204 907,88</b>

**Nota 7**

Dane rozliczenia kręgu kosztów

	2015	2014
<b>A. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
2. Odpisania zaniechanej produkcji	0,00	0,00
3. Odpisania kosztów bez efektu gospodarczego	0,00	0,00
4. Inne	0,00	0,00

<b>B. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Produkty gotowe	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00

<b>C. Koszt własny produkcji sprzedanej</b>	<b>256 322,01</b>	<b>204 907,88</b>
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
- koszty sprzedaży	0,00	0,00
- koszty ogólnego zarządu	256 322,01	204 907,88

<b>D. Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
--	-------------	-------------

**Nota 8**

Pozostałe przychody operacyjne

	2015	2014
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	24 495,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	3 069,58	1 254 753,96
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących	554,92	8 180,80
2) rozwiązanie rezerwy z tytułu ...	0,00	0,00
3) zwrócone, umorzone podatki	0,00	0,00
4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	0,00	0,00
5) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
6) przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
7) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
8) odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
9) umorzenie pożyczki	0,00	1 232 500,00
10) inne	2 514,66	14 073,16
<b>RAZEM</b>	<b>3 069,58</b>	<b>1 279 248,96</b>

**Nota 9**

Pozostałe koszty operacyjne

	2015	2014
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	49 200,52
- wartość netto środków trwałych	0,00	49 200,52
- koszty likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	28 783,85	226,11
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	28 783,85	226,11



Columbus Capital S.A.

Nota 9

Pozostałe koszty operacyjne - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2015	2014
– odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
– odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	30 638,10	6 503,92
1) koszty egzekucyjne	315,60	0,00
2) darowizny	0,00	0,00
3) odpisane należności	0,00	0,00
4) koszty postępowania spornego	0,00	0,00
5) koszty likwidacji zapasów	0,00	0,00
6) amortyzacja wartości firmy	24 839,05	0,00
7) inne	5 483,45	6 503,92
<b>RAZEM</b>	<b>59 421,95</b>	<b>55 930,55</b>

Nota 10

Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

	2015	2014
Nie występuje	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Nota 11

Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów, o których mowa w art. 34 ust. 5. ustawy

	2015	2014
Nie występuje	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Nota 12

Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym

	2015	2014
Nie występuje	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00

Nota 13

Przychody finansowe

	2015	2014
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	0,00	2 592,80
– zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	0,00	2 592,80
II. Odsetki, w tym:	15 328,25	256 600,71
– odsetki od spółek powiązanych	0,00	3 518,25
– odsetki od pozostałych kontrahentów	15 327,10	0,00
– odsetki od obligacji	0,00	0,00
– odsetki budżetowe	0,00	0,00
– odsetki bankowe	1,15	253 082,46
– odsetki pozostałe	0,00	0,00
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	2 132 557,84	0,00
– sprzedaż akcji, udziałów	2 132 557,84	0,00
– ...	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a	227 104,70	2 977,78
– rozwiązanie odpisów aktualizujących	227 104,70	0,00
– pozostałe	0,00	2 977,78
V. Inne, w tym:	0,00	0,00
1) różnice kursowe	0,00	0,00
– różnice kursowe od kredytu	0,00	0,00
– różnice kursowe od pożyczek	0,00	0,00



Columbus Capital S.A.

**Nota 13**

Przychody finansowe - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2015	2014
– różnice kursowe od środków na rachunkach bankowych	0,00	0,00
2) pozostałe przychody finansowe	0,00	0,00
3) ...	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>2 374 990,79</b>	<b>262 171,29</b>

**Nota 14**

Koszty finansowe

	2015	2014
I. Odsetki, w tym:	9 467,00	12 150,81
– odsetki do spółek powiązanych	0,00	0,00
– odsetki do pozostałych kontrahentów	0,00	0,00
– odsetki budżetowe	9 467,00	0,00
– odsetki bankowe	0,00	0,00
– odsetki pozostałe	0,00	12 150,81
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	707 891,00	80,02
– wartość sprzedanych akcji, udziałów	707 891,00	0,00
– ...	0,00	80,02
III. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a, w tym:	4 908,47	364 021,32
– udziały zakupionych spółek	0,00	0,00
– zakupione akcje własne	0,00	0,00
– aktualizacja wartości udzielonej pożyczki	4 908,47	0,00
– aktualizacja inwestycji	0,00	364 021,32
IV. Inne, w tym:	0,00	0,00
1) różnice kursowe	0,00	0,00
– różnice kursowe od kredytu	0,00	0,00
– różnice kursowe od pożyczek	0,00	0,00
– różnice kursowe od środków na rachunkach bankowych	0,00	0,00
2) utworzone rezerwy	0,00	0,00
3) pozostałe koszty finansowe	0,00	0,00
4) ...	0,00	0,00
5) ...	0,00	0,00
6) ...	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>722 266,47</b>	<b>376 252,15</b>

**Nota 15**

Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

	2015	2014
1. Zyski losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe zyski	0,00	0,00
<b>Razem zyski nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Straty losowe	0,00	0,00
2. Pozostałe straty	0,00	0,00
<b>Razem straty nadzwyczajne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

**Nota 16**

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

	2015	2014
<b>ZYSK / STRATA brutto</b>	<b>1 340 049,94</b>	<b>947 389,31</b>
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	90 891,86	1 020 114,16
– odpis aktualizujący należności	28 783,85	0,00
– amortyzacja wartości firmy	24 839,05	24 839,05
– rezerwa na koszty	0,00	0,00
– odpis aktualizujący wartość inwestycji	4 908,47	364 021,32
– różnice kursowe	0,00	0,00
– opłaty karne na rzecz budżetu	9 782,60	0,00
– VAT od spisanych należności w postępowaniu układowym	0,00	0,00

Columbus Capital S.A.

Nota 16

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2015	2014
- odsetki do zapłaty	0,00	8 955,05
- PFRON	0,00	0,00
- odpisane należności	0,00	0,00
- inne koszty (n.k.u.p.)	4 284,89	622 298,74
- niewypłacone honorarium	18 293,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	74 339,36	29 896,65
- zapłacone odsetki	0,00	0,00
- różnice kursowe dotyczące	0,00	0,00
- zapłacone faktury z lat ubiegłych	0,00	29 896,65
- wartość sprzedanych akcji własnych	74 339,36	0,00
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	237 621,26	14 704,16
- nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi	0,00	0,00
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość należności	554,92	0,00
- rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczki	227 104,70	0,00
- niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
- dywidenda	0,00	0,00
- zasądzone odsetki budżetowe	0,00	0,00
- przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
- z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
- naliczone odsetki	9 961,64	3 545,58
- ...	0,00	11 158,58
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	101 708,23	2 595,00
- odsetki uzyskane	1 796,23	0,00
- przychody ze sprzedaży akcji własnych	99 912,00	0,00
- pozostałe	0,00	2 595,00
Odlczenie od dochodu (np. darowizny)	1 124 112,61	1 124 112,60
- darowizny	0,00	0,00
- 50% straty roku 2011	664 594,13	664 594,13
- 50% straty roku 2012	442 322,52	442 322,51
- 50% straty roku 2013	17 195,96	17 195,96
Podstawa opodatkowania	96 577,00	801 385,00
Podatek dochodowy bieżący	18 350,00	152 263,00
Zapłacony podatek od dywidendy otrzymanej	0,00	0,00
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	-44 998,00	40 770,00
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	1 893,00	0,00
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	65 241,00	111 493,00

Nota 17

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2015	2014
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	48 474,00	7 704,00
a) odniesionych na wynik finansowy	48 474,00	7 704,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	3 476,00	40 770,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	3 476,00	40 770,00
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	0,00	38 276,00
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00
- rezerwa na nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
- odpis aktualizujący inwestycje krótkoterminowe	0,00	2 494,00
- rezerwa na koszty usług obcych	0,00	0,00
- niewypłacone wynagrodzenia/honorarium	3 476,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00



Columbus Capital S.A.

Nota 17

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego - ciąg dalszy z poprzedniej strony

c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>48 474,00</b>	<b>0,00</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	48 474,00	0,00
— rozwiązanie odpisów aktualizujących	48 474,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>3 476,00</b>	<b>48 474,00</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	3 476,00	48 474,00
b) odniesionych na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Nota 18

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	2015	2014
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	0,00	0,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>1 893,00</b>	<b>0,00</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 893,00	0,00
— naliczone odsetki	1 893,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00
— ...	0,00	0,00



Columbus Capital S.A.

Nota 18

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego - ciąg dalszy z poprzedniej strony

- ...	0,00	0,00
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>1 893,00</b>	<b>0,00</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	1 893,00	0,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Nota 19

Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w 2015

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>124 195,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>124 195,29</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>124 195,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>124 195,29</b>
<b>Umorzenia na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>99 356,24</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>99 356,24</b>
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	24 839,05	0,00	0,00	0,00	24 839,05
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Razem umorzenia na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>124 195,29</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>124 195,29</b>
<b>Wartość księgowa netto na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Nota 20

Zmiany w środkach trwałych w 2015

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 950,41</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 950,41</b>
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Columbus Capital S.A.

Nota 20

Zmiany w środkach trwałych w 2015 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 950,41	0,00	0,00	1 950,41
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	1 950,41	0,00	0,00	1 950,41
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	1 950,41	0,00	0,00	1 950,41
Wartość księgowa netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00	100,00

Nota 21

Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych umów

	Rodzaj umowy			Razem
	Najem	Leasing	O innym charakterze	
Stan na początek roku 2015	0,00	0,00	0,00	0,00
- zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku 2015	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 22

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

	2015	2014
Wartość gruntów użytkowanych wieczysto	0,00	0,00

Nota 23

Zmiany w należnościach długoterminowych

	Należności brutto	Odpis aktualizujący	Należności netto
<b>1. Od jednostek powiązanych</b>			
Stan na początek roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
<b>2. Od jednostek pozostałych</b>			
Stan na początek roku obrotowego	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku obrotowego, w tym:	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00	0,00
<b>Razem na koniec roku obrotowego</b>	0,00	0,00	0,00



## Columbus Capital S.A.

Nota 24  
Zmiany w inwestycjach długoterminowych

1. Nieruchomości	2. Wartości niematerialne i prawa	Ogółem	3. Długoterminowe aktywa finansowe					4. Inne inwestycje długoterminowe				
			a) w jednostkach obcych, w tym:		b) w jednostkach polskich, w tym:		Razem	c) w jednostkach obcych, w tym:		d) w jednostkach polskich, w tym:		Razem
			- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe		- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	
Stan na początek okresu	0,00	0,00	7 200,00	0,00	0,00	0,00	7 200,00	484 900,00	0,00	0,00	0,00	484 900,00
w tym w zainicjowane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- koszty wliczające wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie wewnątrz	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- koszty aktualizacji wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie wewnątrz	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	7 200,00	0,00	0,00	0,00	7 200,00	484 900,00	0,00	0,00	0,00	484 900,00
w tym w zainicjowane	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## Nota 25

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane przez Spółkę

	2015	2014
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00
- nabycie	0,00	0,00
- przeniesienie wewnątrz	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00
- przeniesienie wewnątrz	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00
Umożliwienie na początek okresu	0,00	0,00
Umożliwienie bieżące - zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00
- przeniesienie wewnątrz	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00

Columbus Capital S.A.

Nota 26

Zapasy

	2015	2014
Materiały	0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
Produkty gotowe	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00
Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Nota 27

Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
<b>1. Należności od jednostek powiązanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) inne	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
<b>2. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>1 419 250,74</b>	<b>29 303,74</b>	<b>1 389 947,00</b>
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	28 803,74	28 803,74	0,00
Stan na początek roku	29 358,66	1 074,91	28 283,85
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
– powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
– powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	28 803,74	28 803,74	0,00
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
– nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
– do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00



Columbus Capital S.A.

Nota 27

Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna) - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) należności z tyt. podatków, dotacji i ubezp. społ.	30 035,00	0,00	30 035,00
Stan na początek roku	6 988,00	0,00	6 988,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	30 035,00	0,00	30 035,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	30 035,00	0,00	30 035,00
d) inne należności	1 360 412,00	500,00	1 359 912,00
Stan na początek roku	15 500,00	0,00	15 500,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	1 359 912,00	0,00	1 359 912,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	500,00	500,00	0,00
Razem	1 360 412,00	500,00	1 359 912,00
e) należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00

*[Handwritten signature]*





# Nota 28 Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych

Opisem	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe										2. Linie inwestycyjne krótkoterminowe	
	Razem	- udziały lub akcje	- udziały lub akcje	- udziały lub akcje	- udziały lub akcje	- udziały lub akcje	- udziały lub akcje	- udziały lub akcje	- udziały lub akcje	- udziały lub akcje	- udziały lub akcje	- udziały lub akcje
Stan na początek okresu	142 811,00	40 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	837 090,34	227 104,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	800 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- bankowy aktualizacja wartości	227 104,70	227 104,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- naliczona odsetki	9 085,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	269 615,70	269 615,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	269 615,70	269 615,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- koszty, jakieś koszty wycen	307 104,70	307 104,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	609 961,64	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## Nota 29 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	2015	2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	79 743,70	44 703,63
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<b>RAZEM</b>	<b>79 743,70</b>	<b>44 703,63</b>

## Nota 30

### Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	2015	2014
<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:</b>		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 476,00	48 474,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
- przychód nie stanowiący należności	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>3 476,00</b>	<b>48 474,00</b>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:</b>		
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi z tyt. ...	0,00	0,00
- ubezpieczenia	0,00	0,00
- wieloletni czynsz za wynajem	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- pozostała	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:</b>		
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00

Columbus Capital S.A.

Nota 30

Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzykresowych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2015	2014
2. Inne rozliczenia międzykresowe, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0,00	0,00
- rezerwa na koszty usług obcych	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzykresowe przychodów, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- środki z tytułu przyszłych świadczeń	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
- przedpłaty	0,00	0,00
- różnica wyceny aportów do spółek zależnych	0,00	0,00
- wycena kontraktów budowlanych	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00

Nota 31

Stan rezerw

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	1 893,00	0,00	0,00	1 893,00
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	1 893,00	0,00	0,00	1 893,00

Nota 32

Odpisy aktualizujące wartość aktywów

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	1 971,86	0,00	1 971,86	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	172 400,00	0,00	2 000,00	170 400,00	0,00
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 074,81	28 783,85	0,00	554,92	29 303,74
Inne	175 518,25	4 908,47	123 722,02	56 704,70	0,00
Razem	350 964,92	33 692,32	127 693,88	227 659,62	29 303,74

Nota 33

Kapitał podstawowy

	2015	2014
--	------	------

# Columbus Capital S.A.

## Nota 33

### Kapitał podstawowy - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2015	2014
1. Wysokość kapitału podstawowego	16 702 400,00	16 702 400,00
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	16 702 400,00	16 702 400,00
– akcje/udziały zwykłe	16 702 400,00	16 702 400,00
– akcje/udziały uprzywilejowane	0,00	0,00
3. Struktura własności, w tym:	16 702 400,00	16 702 400,00
– January Ciszewski	5 181 671,00	4 931 628,00
– Pozostali akcjonariusze	11 520 729,00	11 770 772,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
4. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	1,00	1,00

## Nota 34

### Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych

#### Kapitał zapasowy

	2015	2014
Stan na początek okresu	576 870,56	0,00
zwiększenia	25 572,64	576 870,56
– dopłaty wspólników	0,00	0,00
– z podziału zysku	0,00	0,00
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
– z innych odpisów	0,00	0,00
– sprzedaży akcji własnych powyżej wartości nabycia	25 572,64	576 870,56
zmniejszenia	0,00	0,00
– pokrycie straty	0,00	0,00
– inne	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	602 443,20	576 870,56

#### Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

	2015	2014
Stan na początek okresu	0,00	0,00
+ z tytułu zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- z tytułu zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji środków trwałych netto	0,00	0,00
- z tytułu sprzedaży bądź likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

#### Pozostałe kapitały rezerwowe

	2015	2014
Stan na początek okresu	0,00	0,00
+ zwiększenia	0,00	700 000,00
– emisja akcji serii "D"	0,00	700 000,00
–	0,00	0,00
– zmniejszenia	0,00	700 000,00





Columbus Capital S.A.

Nota 34

Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

- zarejestrowanie podwyższenia kapitału	0,00	700 000,00
- ...	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Zysk (strata) z lat ubiegłych

	2015	2014
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-16 550 465,80	-17 386 362,11
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	835 896,31	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	835 896,31	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	835 896,31	0,00
- podział zysku - pokrycie straty z lat ubiegłych	835 896,31	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	17 386 362,11	17 386 362,11
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	17 386 362,11	17 386 362,11
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	835 896,31	0,00
- pokrycie straty zyskiem 2014	835 896,31	0,00
-	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	16 550 465,80	17 386 362,11
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-16 550 465,80	-17 386 362,11

Nota 35

Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)

	2015	2014*
<b>ZYSK / STRATA NETTO</b>	1 274 808,94	835 896,31
Proponowany podział zysku (za rok poprzedni faktyczny podział zysku/pokrycie straty)	1 274 808,94	835 896,31
Fundusz zapasowy (+/-)	0,00	0,00
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)	0,00	0,00
Fundusz nagród	0,00	0,00
Cele społeczne	0,00	0,00
Dopłaty wspólników	0,00	0,00
Obniżenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00
	1 274 808,94	835 896,31

\* Za rok poprzedni faktyczny podział zysku (pokrycie straty)

Nota 36

Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa

	1. Wobec jednostek powiązanych	2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:				Razem
		Razem	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji papierów wartościowych	c) inne zobowiązania finansowe	d) inne
Okres spłaty						
do roku						
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Columbus Capital S.A.

Nota 36

Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	1. Wobec jednostek powiązanych	2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:					Razem
		Razem	a) z tytułu kredytów i pożyczek	b) z tytułu emisji papierów wartościowych	c) inne zobowiązania finansowe	d) inne	
od 1 roku do 3 lat							
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
powyżej 3 lat do 5 lat							
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ponad 5 lat							
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem							
początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota 37

Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)

	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego						Razem na koniec roku obrotowego
		nieprze-terminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 3 mies.	powyżej 3 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	159 234,83	44 588,00	4 093,00	3 293,00	0,00	75,00	0,00	52 043,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	2 822,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	3 857,90	4 652,00	800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 452,00
- do 12 miesięcy	3 857,90	4 652,00	800,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5 452,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpiec.	152 554,23	24 936,00	3 293,00	3 293,00	0,00	75,00	0,00	31 597,00
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	15 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	15 000,00
i) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	159 234,83	44 588,00	4 093,00	3 293,00	0,00	75,00	0,00	52 043,00

Nota 38

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Rodzaj zabezpieczenia	Rodzaj zobowiązania (kredyt, pożyczka)	Kwota zabezpieczenia
- hipoteka		0,00
- zastaw towarów		0,00
- zastaw rzeczowych aktywów trwałych		0,00
- z tytułu ustanowienia sekwestru (tj. oddania majątku pod zarządek osobie trzeciej do czasu rozstrzygnięcia sporu przez sąd)		0,00
- inne		0,00
Razem		0,00

Nota 39

Zobowiązania warunkowe

	2015	2014
1. Gwarancje	0,00	0,00
2. Poręczenia (także wekslowe)	0,00	0,00
3. Kaucje i wadła	0,00	0,00
4. Zobowiązania z tytułu ...	0,00	0,00
5. Nie uznane przez jednostkę roszczenia skierowane przez kontrahentów na drogę spornego postępowania i podatki	0,00	0,00
6. Zobowiązania z tytułu zawartych, ale jeszcze nie wykonanych umów	0,00	0,00



Columbus Capital S.A.

Nota 39

Zobowiązania warunkowe - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2015	2014
7. Pozostałe zobowiązania warunkowe	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Nota 40

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Wyszczególnienie	2015	2014
Nie występują	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
<b>Razem:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Nota 41

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2015	2014
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy	0,00	0,00
Odsetki od udzielony pożyczek	-7 161,89	0,00
Odsetki od kredytów	0,00	0,00
Otrzymane i zarachowane dywidendy	0,00	-2 592,80
Zapłacone i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Pozostałe odsetki	0,00	0,00
<b>Razem odsetki</b>	<b>-7 161,89</b>	<b>-2 592,80</b>

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	2015	2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 893,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>1 893,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>1 893,00</b>	<b>0,00</b>

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	2015	2014
Ogółem zapasy	0,00	0,00
Koszty zakupu	0,00	0,00
Aktualizacja wyceny zapasów	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	2015	2014
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	59 338,74	36 844,66
<b>Razem należności brutto</b>	<b>59 338,74</b>	<b>36 844,66</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności	29 303,74	1 074,81
<b>Razem należności netto</b>	<b>30 035,00</b>	<b>35 769,85</b>
<b>Zmiana stanu należności</b>	<b>5 734,85</b>	<b>-43 353,65</b>

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	2015	2014
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	52 049,00	159 234,63
Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>Razem zobowiązania, w tym:</b>	<b>52 049,00</b>	<b>159 234,63</b>
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
<b>Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Columbus Capital S.A.

Nota 41

Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Zobowiązania inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Razem zobowiązania z działalności finansowej	0,00	0,00
Zobowiązania z działalności operacyjnej	52 049,00	159 234,63
Zmiana stanu zobowiązań	- 107 185,63	83 052,10

<b>Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 476,00	48 474,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>3 476,00</b>	<b>48 474,00</b>
<b>1. Zmiana stanu</b>	<b>44 998,00</b>	<b>-40 770,00</b>
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
<b>Razem</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>2. Zmiana stanu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)</b>	<b>44 998,00</b>	<b>-40 770,00</b>

<b>Pozycja A. II. 10. Inne korekty</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)	0,00	0,00
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	0,00	0,00
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)	0,00	0,00
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)	0,00	0,00
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego	0,00	0,00
Korekta aktualizacji wartości akcji własnych dokonana w 2014	2 822,50	0,00
<b>Razem</b>	<b>2 822,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Zmiana stanu</b>	<b>2 822,50</b>	<b>-1 473 843,93</b>

<b>Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Środki pieniężne w kasie	23 000,73	37 439,27
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	56 742,97	7 264,36
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
- czek, - weksle,	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
<b>Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	<b>79 743,70</b>	<b>44 703,63</b>
<b>Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>-35 040,07</b>	<b>0,00</b>
Wycena bilansowa środków pieniężnych	0,00	0,00
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Ujemne przepływy z działalności operacyjnej wynikają z faktu, że ze względu na brak przychodów z podstawowej działalności, spółka poniosła znaczącą stratę na działalności operacyjnej. Zatem w wyniku dokonanych korekt w rachunku przepływów pieniężnych, przenoszących wypracowany zysk do działalności inwestycyjnej, na której został wypracowany zysk, oraz spłaty znacznej ilości zobowiązań z lat ubiegłych, przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przyjęły wartość ujemną.

Nota 42

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach (które nie podlegają konsolidacji)

	Opis szczegółowy	Kwota
--	------------------	-------

AM < G

Columbus Capital S.A.

Nota 42

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach (które nie podlegają konsolidacji) - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	Opis szczegółowy	Kwota
1. Nazwa i zakres działalności wspólnego przedsięwzięcia		0,00
2. Procentowy udział jednostki w przedsięwzięciu		0,00
3. Część wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych		0,00
4. Zobowiązania zaciągnięte na potrzeby przedsięwzięcia lub zakup używanych rzeczowych składników aktywów trwałych		0,00
5. Część zobowiązań wspólnie zaciągniętych		0,00
6. Przychody uzyskane ze wspólnego przedsięwzięcia		0,00
7. Koszty związane ze wspólnym przedsięwzięciem		0,00
8. Zobowiązania warunkowe dotyczące wspólnego przedsięwzięcia		0,00
9. Zobowiązania inwestycyjne dotyczące wspólnego przedsięwzięcia		0,00

Nota 43

Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo

Opis	Nazwa spółki	2015	2014
Nie występują		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00

Nota 44

Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów

Nazwa i siedziba Spółki	Procent posiadanych udziałów lub głosów	Stopień udziału w zarządzaniu	Wynik finansowy netto za ostatni rok obrotowy
Nie występują			0,00
			0,00
			0,00
			0,00
			0,00

Nota 45

Spółki nieobjęte konsolidacją i przyczyny odstąpienia od konsolidacji

Wyszczególnienie
1. Procent i wartość nominalna udziałów w Spółce
2. Mała grupa kapitałowa
3. Konsolidacji dokonuje jednostka dominująca wyższego szczebla (nazwa i siedziba)
4. Udziały jednostki zostały nabyte, zakupione lub pozyskane w innej formie z wyłącznym ich przeznaczeniem do późniejszej odsprzedaży w ciągu roku
5. Występują ograniczenia w sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad jednostką
6. Dane finansowe są nielotne

Spółka na dzień 31.12.2015 r. nie tworzyła grupy kapitałowej, a zatem nie występował obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nota 46

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	0,33	2,00
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	0,33	1,00
– pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	0,00	1,00
– uczniowie	0,00	0,00
– osoby wykonujące pracę nakładczą	0,00	0,00
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0,00	0,00

Nota 47

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych






**Nota 47**

Columbus Capital S.A.

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	2015	2014
	2015	2014
Wynagrodzenie Zarządu	120 503,50	19 417,29
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0,00	0,00

**Nota 48**

Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

Pożyczki i zaliczki	Organy nadzorcze	Zarząd
Stan na początek roku	0,00	0,00
- udzielone	0,00	0,00
- spłacone	0,00	0,00
Stan na koniec roku	0,00	0,00

Warunki oprocentowania i terminy spłaty pożyczek i innych świadczeń o podobnym charakterze udzielonych członkom Zarządu

Warunki oprocentowania i terminy spłaty pożyczek i innych świadczeń o podobnym charakterze udzielonych członkom organów nadzorujących

**Nota 49**

Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych

Waluta (kurs średni)	2015	2014
Nie występują	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00
	0,00	0,00

**Nota 50**

Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	2015	2014
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	5 000,00	8 000,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
Razem	5 000,00	8 000,00

**Nota 51**

Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Opis	Kwota
Nie występują	0,00
	0,00
	0,00

**Nota 52**

Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z jednostkami powiązanymi oraz innymi wymienionymi w ust. 4 pkt 2) załącznika nr 1 do Ustawy o Rachunkowości w części "Dodatkowe informacje i objaśnienia"



Columbus Capital S.A.

Nota 52

Istotne transakcje zawarto przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z jednostkami powiązanymi oraz innymi wymienionymi w ust. 4 pkt 2) załącznika nr 1 do Ustawy o Rachunkowości w części "Dodatkowe informacje i objaśnienia" - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Opis	Charakter transakcji	2015	2014
Opis	Charakter transakcji	2015	2014
<b>1. Transakcje z jednostkami powiązanymi</b>			
Nie występują		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
<b>2. Transakcje z członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej</b>			
Nie występują		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
<b>3. Transakcje z małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, krownym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej</b>			
Nie występują		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
<b>4. Transakcje z jednostką kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostką, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w pkt 1 i 2</b>			
Nie występują		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
<b>5. Transakcje z jednostką realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki</b>			
Nie występują		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00
		0,00	0,00

Nota 53

Dodatkowe informacje co do możliwości kontynuowania działalności

Pomimo wysokiego poziomu straty z lat ubiegłych nie występują przesłanki zagrażające możliwości kontynuowania działalności przez spółkę.

Nota 54

Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 18.03.2016 r. nastąpiło połączenie COLUMBUS CAPITAL S.A. NIP 9492163154 (jednostka przejmująca) z COLUMBUS ENERGY S.A. NIP 9452169216. Jednocześnie po połączeniu COLUMBUS CAPITAL S.A. zmienił nazwę na COLUMBUS ENERGY S.A.

Nota 55

Zmiany w zasadach rachunkowości w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiła zmiana zasad rachunkowości.

Nota 56

Zdarzenia z lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie występują

Sporządzono w Kraków dnia 10.05.2016  
(miejscowość) (data)

Janusz Zięcina  
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

KANCELARIA KSIĘGOWO-PODATKOWA  
ARKA  
30-562 Kraków, ul. Wielicka 25  
tel./fax 012 423 60 07

Dawid Zieliński

prezes zarządu

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Gorski

(podpis członka Zarządu)

Columbus Energy S.A.

21-234 Kraków, ul. Kuźnicy Księcia Józefa 13  
REGON 145000123508 biuro@columbusenergy.pl  
NIP: 9492163154 REGON: 24153118  
tel. 12 307 20 90 fax 12 311 70 10





**COLUMBUS ENERGY S.A.**  
dawniej COLUMBUS CAPITAL S.A.  
NIP 9492163154

Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający  
z badania sprawozdania finansowego Spółki  
za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2015 roku

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

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**
**dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki  
 COLUMBUS ENERGY S.A. (dawniej COLUMBUS CAPITAL S.A.)**

1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **COLUMBUS ENERGY S.A.** (Spółki, Jednostki, NIP 9492163154, dawniej COLUMBUS CAPITAL S.A.) z siedzibą w Krakowie (31-234) przy ul. Kuźnicy Kołłątajowskiej 13 za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku, na które składa się:
  - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
  - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2 083 128,34 zł**,
  - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje zysk netto w wysokości **1 274 808,94 zł**,
  - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, które wykazuje zwiększenie stanu kapitału własnego o kwotę **1 375 023,44 zł**,
  - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **35 040,07 zł**,
  - f. dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Jednostki i Rada Nadzorcza Spółki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (t.j. Dz.U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - a. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
  - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie, w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy, dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.  
 Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej pewności do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.
6. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
  - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku,




## PREMIUM AUDYT

— BASED ON QUALITY —

- b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Jednostkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
7. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie dochowała wymogów kapitałowych wynikających z art. 397 Kodeksu spółek handlowych co do wysokości kapitału własnego. W związku z tym istnieje konieczność podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o dalszym istnieniu Spółki.
8. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne, oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

  
**Grzegorz Skatecki**  
 Prezes Zarządu  
 Biegły rewident nr ewid. 12430

  
**Maciej Jasiński**  
 Wiceprezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident  
 przeprowadzający badanie w imieniu  
**PREMIUM AUDYT sp. z o.o.**  
 ul. Czarteria 1/1, 61-102 Poznań  
 Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych  
 wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewid. 3992  
 Poznań, dnia 10 maja 2016 roku

Strona 3

PREMIUM AUDYT sp. z o.o. | ul. Czarteria 1/1, 61-102 Poznań | biuro@premiumaudyt.pl  
 NIP 7811905359 | REGON 360607602 | KRS 0000540136 | kapitał zakładowy 20 000 zł  
 Sąd Rejonowy w Poznaniu, V-II Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego





**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
COLUMBUS ENERGY S.A (NIP 9492163154, DAWNIEJ COLUMBUS CAPITAL S.A.)  
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Informacje identyfikujące Jednostkę**

COLUMBUS ENERGY S.A. (Spółka, Jednostka) została zawieszona na czas nieokreślony w dniu 10 listopada 2010 roku w Częstochowie na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 6628/2010) podpisanym przed notariuszem Adamem Sadowskim.

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

W dniu 20 grudnia 2010 roku Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373608.

Spółce został nadany numer NIP 9492163154 oraz symbol REGON 241811803.

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki jest pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 16 702 400,00 zł i dzielił się na 16 702 400 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Struktura akcjonariuszy Jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiała się następująco:

Akcionariusz	Ilość posiadanych akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)	Ilość posiadanych głosów (szt.)	Udział w głosach (%)
January Ciszewski	5 181 671	5 181 671,00	31,02%	5 181 671	31,02%
Pozostali akcjonariusze	11 520 729	11 520 729,00	68,98%	11 520 729	68,98%
<b>Razem</b>	<b>16 702 400</b>	<b>16 702 400,00</b>	<b>100,00%</b>	<b>16 702 400</b>	<b>100,00%</b>

W dniu 18 marca 2016 roku sąd rejestrowy dokonał wpisu połączenia Spółki (spółka przejmująca) z podmiotem COLUMBUS ENERGY S.A. (NIP 9452169216, spółka przejmowana) z jednoczesnym podwyższeniem jej kapitału zakładowego z kwoty 16 702 400,00 zł do kwoty 72 863 778,42 zł.

Struktura akcjonariuszy Jednostki na dzień wydania niniejszej opinii przedstawia się następująco:

Akcionariusz	Ilość posiadanych akcji (szt.)	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)	Ilość posiadanych głosów (szt.)	Udział w głosach (%)
January Ciszewski*	93 859 269	25 342 002,63	34,78%	93 859 269	34,78%
Prime2 S.A.**	93 500 432	25 245 116,64	34,65%	93 500 432	34,65%
Paweł Szymula***	21 864 030	5 903 288,10	8,10%	21 864 030	8,10%
Pozostali akcjonariusze	60 642 115	16 373 371,05	22,47%	60 642 115	22,47%
<b>Razem</b>	<b>269 865 846</b>	<b>72 863 778,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>269 865 846</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

Akcje Spółki oprócz akcji serii C, D i E od dnia 4 maja 2011 roku notowane są na rynku NewConnect.

Na dzień bilansowy Jednostka nie posiadała jednostek powiązanych.

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

## PREMIUM AUDYT

— ASKED ON QUALITY —

W skład Zarządu Jednostki na dzień wydania opinii wchodził:

- Dawid Zieliński – Prezes Zarządu,
- Łukasz Górski – Wiceprezes Zarządu.

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

- na dzień 1 stycznia 2015 roku w skład Zarządu wchodził pan Dawid Zieliński pełniący funkcję Prezesa Zarządu,
- w dniu 30 kwietnia 2015 roku uchwałą Rady Nadzorczej pan Tomasz Wykurz został oddelegowany z Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, z której to funkcji w tym samym dniu zrezygnował pan Dawid Zieliński,
- w dniu 30 czerwca 2015 roku, ze skutkiem od 2 lipca 2015 roku, uchwałami Rady Nadzorczej cofnięto delegację na Prezesa Zarządu panu Tomaszowi Wykurz oraz powołano do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu pana Januarego Ciszewskiego,
- w dniu 4 stycznia 2016 roku uchwałą Rady Nadzorczej pan Dawid Zieliński został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, z której to funkcji w tym samym dniu zrezygnował pan Januarego Ciszewski,
- w dniu 4 stycznia 2016 roku uchwałą Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu powołany został pan Łukasz Górski.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Iwona Śmigiel – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Leszek Leńko – Członek Rady Nadzorczej,
- Sławomir Majtyka – Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Kaleta – Członek Rady Nadzorczej,
- Maciej Fersztorowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Paweł Urbański – Członek Rady Nadzorczej,
- Janusz Sterna – Członek Rady Nadzorczej.

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

- na dzień 1 stycznia 2015 roku w skład Rady Nadzorczej Jednostki wchodziły panie: Grażyna Brewczyńska, Dorota Denis-Brewczyńska, Iwona Ciszewska-Kura oraz pan Edward Brewczyński,
- w dniu 19 marca 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej złożyły panie: Grażyna Brewczyńska i Dorota Denis-Brewczyńska oraz pan Edward Brewczyński,
- w dniu 8 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej powołało panią Izabelę Dorosińską oraz panów: Tomasza Wykurz, Dominika Waligórskiego i Michała Gondka,
- w okresie od 30 kwietnia 2015 roku do 2 lipca 2015 roku pan Tomasz Wykurz został oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,
- w dniu 1 czerwca 2015 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej złożyła pani Izabela Dorosińska oraz panowie: Michał Gondek i Dominik Waligórski,
- w dniu 30 czerwca 2015 roku uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej powołani zostali panowie: Edward Kóska, Witold Indrychowski i Artur Fersztorowski,
- w dniu 4 stycznia 2016 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej odwołano panią Iwonę Ciszewską-Kura oraz panów: Tomasza Wykurz, Edwarda Kóskę, Witolda Indrychowskiego i Artura Fersztorowskiego,
- w dniu 4 stycznia 2016 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej powołano panią Iwonę Śmigiel oraz panów: Leszka Leńko, Sławomira Majtykę, Macieja Fersztorowskiego i Łukasza Kaletę,
- w dniu 29 marca 2016 roku decyzją uprawnionego do tego akcjonariusza do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej powołano panów: Pawła Urbańskiego oraz Janusza Sterne.

*Jan*







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

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Agatę Gabrys (numer ewidencyjny 11412), działającego w imieniu Biura Rachunkowego A. Gabrys sp. z o.o., podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3413) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2015 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 835 896,31 zł zostanie przeznaczony na pokrycie strat z lat poprzednich.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 15 lipca 2015 roku.

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

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 23 grudnia 2015 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 23 grudnia 2015 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za 2015 rok.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od dnia 13 kwietnia 2016 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

PREMIUM AUDYT sp. z o.o., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (t.j. Dz. U. z 2015 r., poz. 1011, z późn. zm.).

## 4. Zakres odpowiedzialności

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

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem z badania, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

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

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

## 5. Dostępność informacji oraz otrzymane oświadczenia

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

Strona 6

PREMIUM AUDYT sp. z o.o. | ul. Czarтория 1/1, 61-102 Poznań | biuro@premiuinaudyt.pl  
NIP 7811905359 | REGON 360697602 | KRS 000540136 | kapitał zakładowy 20 000 zł  
Sąd Rejonowy w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

*Jan*



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

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

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

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

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

## II. INFORMACJE ANALITYCZNE O SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

### 1. Bilans (uproszczony, w tys. zł)

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014	Dynamika	31.12.2015 (struktura)	31.12.2014 (struktura)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>3,5</b>	<b>575,4</b>	<b>-99,4%</b>	<b>0,2%</b>	<b>70,7%</b>
Wartości niematerialne i prawne	0,0	24,8	-100,0%	-	3,1%
Inwestycje długoterminowe	0,0	502,1	-100,0%	-	61,7%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3,5	48,5	-92,8%	0,2%	5,0%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>2 079,6</b>	<b>238,0</b>	<b>773,9%</b>	<b>99,8%</b>	<b>29,3%</b>
Należności krótkoterminowe	1 389,9	50,8	2637,7%	66,7%	5,2%
inwestycje krótkoterminowe	689,7	187,2	268,4%	33,1%	23,0%
<b>Aktywa razem</b>	<b>2 083,1</b>	<b>813,4</b>	<b>156,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
PASYWA	31.12.2015	31.12.2014	Dynamika	31.12.2015 (struktura)	31.12.2014 (struktura)
<b>Kapitał własny</b>	<b>2 029,2</b>	<b>654,2</b>	<b>210,2%</b>	<b>97,4%</b>	<b>80,4%</b>
Kapitał podstawowy	16 702,4	16 702,4	-	801,8%	2053,4%
Udziały (akcje) własne	0,0	-74,6	-100,0%	-	-9,2%
Kapitał zapasowy	602,4	576,9	4,4%	28,9%	70,9%
Zysk/(Strata) z lat ubiegłych	-16 550,4	-17 386,4	-4,8%	-794,5%	-2137,5%
Zysk/(Strata) netto	1 274,8	835,9	52,5%	61,2%	102,8%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>53,9</b>	<b>159,2</b>	<b>-66,1%</b>	<b>2,6%</b>	<b>19,6%</b>
Rezerwy na zobowiązania	1,9	0,0	-	0,1%	-
Zobowiązania krótkoterminowe	52,0	159,2	-67,3%	2,5%	19,6%
<b>Pasywa razem</b>	<b>2 083,1</b>	<b>813,4</b>	<b>156,1%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

*7/11*



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

WARIANT PORÓWNAWCZY	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014	Dynamika	01.01.2015 31.12.2015 (struktura)*	01.01.2014 31.12.2014 (struktura)
Przychody netto ze sprzedaży	0,0	43,1	-100,0%	-	100,0%
Koszty działalności podstawowej	256,3	204,9	25,1%	-	475,9%
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>	<b>-256,3</b>	<b>-161,8</b>	58,4%	-	-375,9%
Pozostałe przychody operacyjne	3,1	1 254,8	-99,8%	-	2914,0%
Pozostałe koszty operacyjne	59,5	31,4	89,0%	-	73,0%
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-312,7</b>	<b>1 061,5</b>	-129,5%	-	-2465,1%
Przychody finansowe	1 667,1	262,2	535,9%	-	608,9%
Koszty finansowe	14,4	376,3	-96,2%	-	873,8%
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>	<b>1 340,0</b>	<b>947,4</b>	41,4%	-	2200,2%
Podatek dochodowy	65,2	111,5	-41,5%	-	258,9%
<b>Zysk/(Strata) netto</b>	<b>1 274,8</b>	<b>835,9</b>	52,5%	-	1941,3%

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

## 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2015	2014	Wartość pożądana	Algorytm kalkulacji wskaźnika
Rentowność kapitału własnego	169,0%	-460,0%	maks.	$\frac{\text{zysk netto} \cdot \text{kapitał własny bez wycinka, t.j.: bieżącego roku}}{\text{zysk netto} \cdot \text{kapitał własny ogółem}}$
Rentowność aktywów	61,2%	102,8%	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$
Wskaźnik rotacji zobowiązań	15 dni	11 dni	min.	$\frac{\text{obrotowość z tytułu sprzedaży}}{\text{zobowiązania z tytułu sprzedaży}}$
Współczynnik zadłużenia	0,0	0,2	0,3 - 0,5	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitał własny}}$
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	37,6	4,1	>1	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania z tytułu kredytu i pożyczki}}$
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	583,8	1,1	>1	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$
Trwałość struktury finansowania	1,0	0,8	maks.	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania z tytułu kredytu i pożyczki}}$
Wskaźnik płynności szybkiej	40,0	1,5	0,8 - 1,2	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zobowiązania bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$
Wskaźnik płynności bieżącej	40,0	1,5	1,5 - 2,0	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zobowiązania bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$
Kapitał obrotowy netto	2 028 tys. zł	79 tys. zł	-	$\frac{\text{aktywa bieżące} - \text{zobowiązania bieżące}}{\text{zobowiązania bieżące}}$

### Komentarz

Wskaźniki płynności szybkiej oraz bieżącej wykazują wartości przekraczające granice uznawane za optymalne, co wynika z posiadania przez Spółkę głównie aktywów obrotowych.

Kapitał obrotowy w bieżącym okresie wzrósł o 1 949 tys. zł.

## 4. Zasadność założenia kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku Zarząd Jednostki poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Jednostkę.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego COLUMBUS ENERGY S.A. (dawniej COLUMBUS CAPITAL S.A., NIP 9492163154) za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, nie stwierdziliśmy zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

*Jan*



### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. System rachunkowości

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

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

Księgi rachunkowe prowadzone są poza siedzibą Jednostki przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych przy wykorzystaniu systemu komputerowego Intuica.

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

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

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

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

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

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku.

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

##### Należności inne

Spółka zaprezentowała w zbadanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok należności inne o wartości 1 359,9 tys. zł. Głównie są to należności wynikające z dokonanych w ostatnich dniach 2015 roku transakcji sprzedaży posiadanych przez Spółkę akcji innych podmiotów.

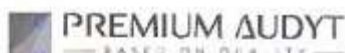
##### Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie dochowała wymogów kapitałowych wynikających z art. 397 Kodeksu spółek handlowych co do wysokości kapitału własnego, gdyż kapitał własny zamyka się kwotą 2 029,2 tys. zł i wynika przede wszystkim z ujemnych wyników finansowych z lat ubiegłych.

##### Przychody ze sprzedaży

Spółka w badanym roku obrotowym nie osiągnęła przychodów ze sprzedaży. Związane to było z przygotowaniami do połączenia ze spółką COLUMBUS ENERGY S.A. (NIP 9452169216) oraz planowanym przez Spółkę przejęciem działalności tej jednostki przejmowanej.





#### Przychody z działalności finansowej

W badanym okresie Spółka sprzedała wszystkie posiadane przez siebie udziały i akcje w innych podmiotach osiągając z tego tytułu zysk w wysokości 1.424,7 tys. zł. Jednostka dokonała również rozwiązania odpisów aktualizujących wartość sprzedanych inwestycji, co wpłynęło pozytywnie na wynik finansowy jednostki w kwocie 227,1 tys. zł.

#### Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 18 marca 2016 roku sąd rejestrowy dokonał wpisu połączenia Spółki (spółka przejmująca) z podmiotem COLUMBUS ENERGY S.A. (NIP 9452169216, spółka przejmowana) z jednoczesnym podwyższeniem jej kapitału zakładowego z kwoty 16 702,4 tys. zł do kwoty 72 863,8 tys. zł oraz zmianą nazwy Jednostki z COLUMBUS CAPITAL S.A. na COLUMBUS ENERGY S.A. (NIP 9492163154).

### 3. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego

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


Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości.


Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku są z nim zgodne.

Zarząd Spółki zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

#### IV. INFORMACJE KOŃCOWE

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

  
**Grzegorz Skalecki**  
Prezes Zarządu  
Biegły rewident nr ewid. 12430

  
**Maciej Jasieński**  
Wiceprezes Zarządu

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu:

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

**ul. Czartoria 1/1, 61-102 Poznań**

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

Niniejszy dokument zawiera 10 stron.

Poznań, dnia 10 maja 2016 roku



## 2. SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY COLUMBUS ENERGY S.A. ZA OKRES OD 1 PAŹDZIERNIKA 2016 R. DO 31 GRUDNIA 2016 R.



### Raport kwartalny z działalności Columbus Energy S.A. za IV kwartał 2016 roku



Raport sporządzony został przez spółkę Columbus Energy Spółka Akcyjna (dawniej: Columbus Capital S.A.) z siedzibą przy ul. Kuźnicy Kołtątajowskiej 13, 31-234 Kraków (dalej również: Spółka, Columbus Energy Spółka Akcyjna, Emitent), zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 8 sierpnia 2016 r.) „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Rolę Autoryzowanego Doradcy dla Columbus Energy Spółka Akcyjna pełni ABISTEMA Kancelaria Doradcza Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Rącznej 66B, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000437337.

Kraków, dnia 13 lutego 2017 roku



## Agenda.

I. List Zarządu .....	3
II. Podstawowe informacje o Spółce .....	5
III. Oświadczenie Zarządu Spółki .....	7
IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości .....	7
1. Jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe .....	12
A. Bilans .....	12
B. Rachunek zysków i strat .....	16
C. Rachunek przepływów pieniężnych .....	18
D. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	20
2. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	22
3. Skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe .....	23
A. Bilans .....	23
B. Rachunek zysków i strat .....	28
C. Rachunek przepływów pieniężnych .....	30
D. Zestawienie zmian w kapitale własnym .....	33
4. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	35
V. Prognozy finansowe .....	40
VI. Informacja na temat aktywności Emitenta oraz Grupy Emitenta w zakresie działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności .....	41
VII. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji .....	42
VIII. W przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań .....	43
IX. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty .....	43



## I. List Zarządu.

### **Szanowni Państwo, drodzy Akcjonariusze, Inwestorzy i Partnerzy,**

Zarząd COLUMBUS ENERGY S.A. przedkłada raport kwartalny - za okres od 01.10.2016 r. do 31.12.2016 r.

Spółka Columbus Energy S.A. zajmuje się sprzedażą i montażem instalacji fotowoltaicznych oraz innych systemów odnawialnych źródeł energii. Główną strategią działania Spółki jest sprzedaż innowacyjnego produktu finansowania domowych instalacji fotowoltaicznych „Abonament na Słońce”, który daje niezależność klientowi od regulacji prawnych w zakresie prawa energetycznego, niezależność od dotacji i przede wszystkim daje Spółce Columbus Energy S.A. możliwość praktycznie nieograniczonej ilości instalacji.

Ostatni kwartał 2016 roku był dla Spółki niezwykle istotny, ponieważ Emitent rozpoczął montaż instalacji finansowanych w ramach abonamentu, które ujęte są jako większość przychodów w sprawozdaniu finansowych za IV kwartał 2016 r. W IV kwartale 2016 r. Zarząd Emitenta realizował bieżące działania operacyjne skupione na rozmowach z kontrahentami w zakresie realizacji finansowania planowanych projektów, szczególnie programu abonamentowego, głównie mając na uwadze zwiększające się wolumeny sprzedażowe i rosnący portfel klientów gotowych do realizacji. Warto zaznaczyć, że wskaźniki sprzedażowe osiągnięte w ostatnim kwartale są zbieżne z założeniami i strategią Spółki.

W IV kwartale 2016 r. Emitent prowadził szereg działań i negocjacji w celu pozyskania finansowania na realizację umów abonamentowych, których finalizacja już nastąpiła lub spodziewana jest w I kwartale 2017 roku. Trwają również rozmowy z instytucjami bankowymi o sekurytyzacji należności i/lub ich bezpośredniej lub częściowej sprzedaży. Na bazie ostatnich doświadczeń sprzedażowych, rozmów z inwestorami i bankami Zarząd Emitenta podtrzymuje szacunki dotyczące możliwości dynamicznego wzrostu sprzedaży w kolejnych latach. Stawiamy sobie cel, aby w okresie do 2022 r. mieć sprzedane, sfinansowane i zamontowane 50.000 domowych instalacji fotowoltaicznych w Polsce. Jesteśmy przekonani co do konkurencyjności fotowoltaiki jako technologii przyszłości i o przewadze naszej oferty abonamentowej w stosunku do alternatywy, jaką będzie coraz droższy zakup energii z sieci. Konstrukcja produktu abonamentowego jest na tyle innowacyjna i skomplikowana, że nie łatwo będzie potencjalnej konkurencji kopiować rozwiązanie Columbus Energy, a daje to szansę naszej Firmie na zbudowanie trwałej przewagi rynkowej na wiele lat.

W dniach 25 listopada 2016 r. - 28 grudnia 2016 r. miała miejsce subskrypcja prywatna akcji serii F, która zakończyła się pozyskaniem środków finansowych w wysokości 3.643.189,11 zł. Swój udział w Spółce powiększyli dotychczasowi akcjonariusze i członkowie Rady Nadzorczej Pan Paweł Urbański oraz Pan Janusz Sterna poprzez Spółkę Inven Group Sp. z o.o. Zarząd jest przekonany, że mocne zaangażowanie tak doświadczonych managerów przyczyni się również do długoterminowego zwiększenia wartości Spółki, a dodanie tak dużego know-how w firmie dotyczącego rynku energetycznego będzie fundamentalnym elementem przyszłości.

Zarząd Spółki podjął w dniu 6 lutego 2017 r. uchwałę nr 1/02/2017 w sprawie emisji obligacji serii A. Spółka wyemituje do 3.000 (trzy tysiące) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej do 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych. W przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku, zamiarem Spółki jest wprowadzenie przydzielonych Obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent będzie oferował Obligacje serii A w ramach oferty prywatnej, skierowanej do nie więcej niż 149 osób, na zasadach opisanych w Warunkach Emisji. Cashflow jest dla programu abonamentowego kluczowy, szczególnie że dzisiaj Spółka odczuwa popyt wyższy niż zakładany na swoje usługi i produkty, a dzięki gotówce Emitent będzie mógł realizować dynamiczniej montaż instalacji fotowoltaicznych. Zarząd Spółki nie wyklucza kolejnych emisji obligacji mając pewność, że dynamiczny rozwój



pozwoili utrzymać pozycję lidera w branży montażu instalacji odnawialnych źródeł energii w segmencie klientów indywidualnych.

Transformacja rynku energetycznego w Polsce jest nieunikniona. Kierunek, który przyjmuje większość rozwiniętych krajów w Europie to energetyka rozproszona. Polska jest dopiero na początku swojej drogi, a nawet dopiero obiera ten kierunek. Smog, większa świadomość społeczna dotycząca odnawialnych źródeł energii, regulacje prawne, które powoli przesuwają się w stronę energooszczędności, to wszystko spowoduje, że rynek, na którym działa Columbus Energy S.A. będzie się poszerzać. Wierzmy, że dobrze prowadząc to przedsiębiorstwo będziemy nie tylko generować przychody i zyski, ale także dostarczać usługi i produkty najwyższej jakości naszym klientom, co zostanie docenione przez długoterminową wycenę Spółki.

Dziękując za okazane zaufanie deklarujemy dalszy wkład pracy w rozwój COLUMBUS ENERGY S.A. i zapraszamy do lektury raportu za IV kwartał 2016 roku.

Z poważaniem

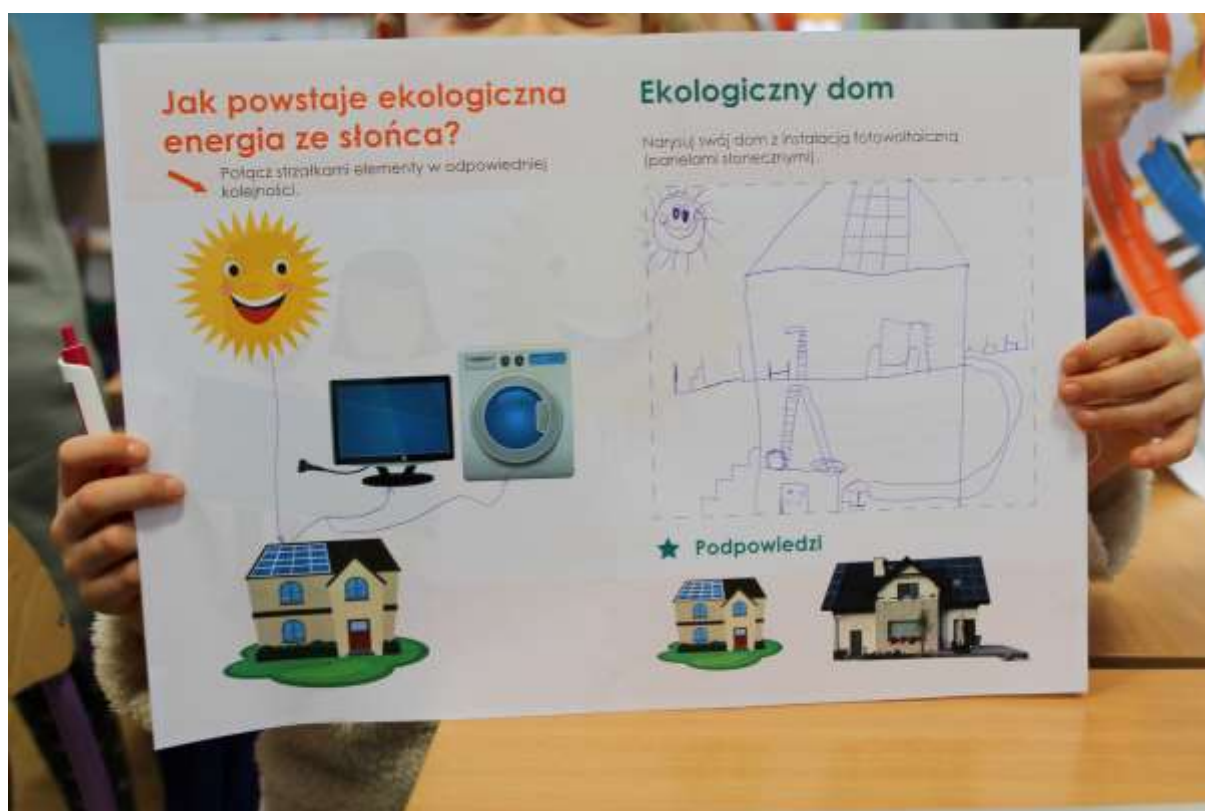
Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Dawid Zieliński

Łukasz Górski

*Misją Columbus Energy jest edukacja społeczeństwa w zakresie odnawialnych źródeł energii, a IV kwartał 2016 roku to start programu edukacji dzieci i młodzieży. Dajemy Dobrą Energię!*



## II. Podstawowe informacje o Spółce.





## Informacje o Emitencie

Nazwa Spółki	COLUMBUS ENERGY Spółka Akcyjna (dawniej: Columbus Capital S.A.)
Siedziba	Kraków
Adres siedziby	31-234 Kraków, ul. Kuźnicy Kołłątajowskiej 13, nr tel./fax: 12 307 30 90
Poczta elektroniczna	biuro@columbusenergy.pl
Strona internetowa	<a href="http://www.columbusenergy.pl">http://www.columbusenergy.pl</a>
Przedmiot działalności	43.21.Z WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH 35.11 WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ 42.22 ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH 43.22 WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH 35.12 PRZESYŁANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ 35.13 DYSTRYBUCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ 35.14 HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 76.506.967,53 zł i dzieli się na: f) 10 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii A są dopuszczone do obrotu na rynku NewConnect g) 5 002 400 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii B są dopuszczone do obrotu na rynku NewConnect h) 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii C nie są dopuszczone do obrotu i) 700 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii D nie są dopuszczone do obrotu j) 253 163 446 akcji serii E zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii E nie są dopuszczone do obrotu k) 13 493 293 akcji serii F zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii F nie są dopuszczone do obrotu
KRS	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000373608
REGON	241811803
NIP	9492163154





## Zarząd Spółki

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W IV kwartale 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Zarządu COLUMBUS ENERGY S.A. wchodzi następujące osoby:

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

## Rada Nadzorcza Spółki

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

W IV kwartale 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej COLUMBUS ENERGY S.A. wchodzi:

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



## Akcyonariat COLUMBUS ENERGY S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu

L.p.	Imię i Nazwisko	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Dawid Zieliński *	93 214 432	32,89	93 214 432	32,89
2.	January Ciszewski **	91 592 724	32,32	91 592 724	32,32
3.	Paweł Szymula ***	21 864 030	7,72	21 864 030	7,72
4.	Marek Sobieski	17 899 477	6,32	17 899 477	6,32
5.	Inven Group Sp. z o.o.****	13 493 293	4,76	13 493 293	4,76
6.	Paweł Urbański****	725 000	0,26	725 000	0,26
7.	Janusz Sterna****	725 000	0,26	725 000	0,26
8.	Pozostali akcjonariusze	43 845 183	15,47	43 845 183	15,47
<u>Ogółem:</u>		283 359 139	100,00	283 359 139	100,00

\* pośrednio poprzez PRIME2 S.A., w którym 100 % akcji posiada Dawid Zieliński

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

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

\*\*\*\* podmiot, w którym po 50 % udziałów posiadają Paweł Urbański i Janusz Sterna

### III. Oświadczenie Zarządu Spółki

Zarząd Columbus Energy S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane skonsolidowane i jednostkowe informacje finansowe za IV kwartał 2016 roku, a także dane porównywalne za analogiczne okresy roku poprzedniego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz, że kwartalny raport okresowy z działalności Columbus Energy S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta.

### IV. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Nie było zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 października do 31 grudnia 2016 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Grupa Kapitałowa (i każda z jednostek objętych konsolidacją z osobna) będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, oraz że nie zamierza ani nie jest zmuszona zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakres. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki Dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową w okresie najbliższego roku. Sprawozdania finansowe spółek zależnych objętych konsolidacją sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy.



Skonsolidowany rachunek zysków i strat sporządzony jest w wersji porównawczej. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą pośrednią.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z:

- ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą (w związku z nowymi zapisami Ustawy Emitent stosuje już nowy układ w sprawozdaniach finansowych),
- rozporządzeniem Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji, skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych, zwanym dalej Rozporządzeniem,
- przyjętą w tym zakresie polityką rachunkowości Jednostki Dominującej.

Poszczególne składniki aktywów i pasywów wycenia się stosując rzeczywiście poniesione na ich nabycie ceny, z zachowaniem zasady ostrożności.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A. przedstawia rzetelnie sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Przy konsolidacji bilansu metodą pełną sumowaniu podlegają wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów Jednostek Zależnych i Jednostki Dominującej w pełnej wysokości. Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Przy konsolidacji rachunku zysków i strat metodą pełną sumowaniu podlegają wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów Jednostek Zależnych i Jednostki Dominującej. Pozycje rachunków zysków i strat Jednostek Zależnych podlegają sumowaniu w pełnej wysokości bez względu na to, w jakiej części Jednostka Dominująca jest właścicielem Jednostki Zależnej. Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Wyłączeniu ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego podlegają następujące istotne pozycje:

- wzajemne należności i zobowiązania,
- przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych między podmiotami objętymi konsolidacją,
- zyski i straty powstałe na operacjach dokonywanych między podmiotami objętymi konsolidacją, zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów oraz wartości nabycia udziałów posiadanych przez Podmiot Dominujący w Podmiotach Zależnych objętych konsolidacją,
- dywidendy naliczone lub wypłacone przez Jednostki Zależne Jednostce Dominującej i innym jednostkom, które są objęte konsolidacją.

Na dzień nabycia Jednostki Zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej wyceniane są według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku, gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako ujemna wartość firmy w pasywach bilansu.

Kapitał mniejszości jest wykazywany według przypadającej na udziałowców mniejszościowych wartości godziwej aktywów netto. W kolejnych okresach, straty przypadające udziałowcom mniejszościowym powyżej wartości ich udziałów, pomniejszają kapitały Jednostki Dominującej.



W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych Jednostek Zależnych bądź Stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez Jednostkę z zasadami stosowanymi przez Podmiot Dominujący.

Spółki zależne od dnia nabycia stosują zasady zgodne z polityką rachunkowości Jednostki Dominującej.

### **Założenia ogólne dla sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego**

1. Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy.
2. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.10.2016 do 31.12.2016 roku.
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż 1 rok od dnia bilansowego.

### **Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów i sporządzania sprawozdania finansowego**

#### **Aktywa:**

- środki trwałe według ceny nabycia,
- inwestycje rozpoczęte według ceny nabycia,
- wartości niematerialne i prawne według ceny nabycia,
- materiały według cen zakupu,
- produkcja niezakończona według technicznego kosztu wytworzenia,
- wyroby gotowe według planowanej ceny sprzedaży nie wyższej niż możliwej do uzyskania przy sprzedaży,
- należności z wszelkich tytułów według wartości nominalnej wynikającej z dokumentów rozliczeniowych,
- środki pieniężne według wartości nominalnej stanów gotówki w kasie, środków na rachunkach bankowych,
- rozliczenia międzyokresowe według wartości nominalnej wynikającej z dokumentów,
- środki trwałe przejęte jako aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa od spółki STI TRAVEL sp. z o.o., które były ujęte w ewidencji środków trwałych przyjmuje się w wartości wynikającej z ewidencji a odpisy umorzeniowe są kontynuowane z uwzględnieniem dotychczasowych odpisów amortyzacyjnych oraz kontynuacją metod amortyzacji przyjętą przez podmiot podzielony.

Jeżeli składniki majątku wchodzące w skład wkładu niepieniężnego nie były wprowadzone do ewidencji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przed podmiot podzielony wartość początkową ustala się jako sumę ich wartości rynkowych w przypadku wystąpienia dodatniej wartości firmy.

Powstała dodatnia wartość firmy jest amortyzowana przez 5 lat bilansowo ujmując amortyzację na koniec każdego kwartału i nie jest uwzględniana podatkowo.

Do wyceny projektów (wartości niematerialne i prawne) w ramach wyceny zorganizowanej części przedsiębiorstwa zastosowano metodę Venture Capital.

W zakresie amortyzacji stosowana jest metoda liniowa – czynnikiem decydującym o zaliczeniu składnik do środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych jest okres używania (powyżej roku).

Przedmioty do wartości 1500 zł bez względu na okres użytkowania traktuje się jako materiały i odpisuje w całości w koszty zużycia materiałów w miesiącu zakupu. Z tej grupy przedmioty „atrakcyjne” podlegają ewidencji ilościowej dla celów kontrolnych.

Przedmioty o wartości powyżej 1500 zł i okresie użytkowania ponad rok traktuje się jako środki trwałe i amortyzuje się jednorazowo w miesiącu ich zakupu.



Możliwe jest, by przedmioty o wartości niższej niż 1500 zł i okresie użytkowania ponad rok wpisywać jako środki trwałe w przypadkach gdy Zarząd spółki tak zadecyduje.

Środki trwałe o wartości do 3500 zł amortyzuje się jednorazowo w miesiącu ich zakupu.

Środki trwałe o wartości powyżej 3500 zł amortyzuje się metodą liniową od miesiąca następnego po miesiącu oddania ich do użytkowania.

Nakłady na dobra inwestycyjne wymagające montażu lub polegające na robotach budowlano-montażowych księguje się na koncie: „środki trwałe w budowie”.

Nakłady na dobra inwestycyjne wymagające montażu lub polegające na robotach budowlano-montażowych księguje się na koncie: „środki trwałe w budowie”.

### Rzeczowy majątek obrotowy:

Ewidencja towarów – odpisywanie w koszty wartości w momencie ich sprzedaży. Towary wyceniane są wg cen nabycia (cena rzeczywista zakupu).

### Pasywa:

- kapitały, fundusze według wartości nominalnej wynikającej z dokumentów
- kredyty i pożyczki według wartości nominalnej wynikającej z dokumentów
- zobowiązania wszelkich tytułów według wartości nominalnej wynikającej z dokumentów
- rezerwy według wartości nominalnej wynikającej z dokumentów
- rozliczenia międzyokresowe przychodów według wartości nominalnej wynikającej z dokumentów

### Metody ustalania wyniku finansowego:

- przyjmuje się metodę prowadzenia rachunku kosztów metodą porównawczego rachunku kosztów.
- generowane w ciągu roku (okresu) koszty ewidencjonuje się na kontach zespołu „4” – koszty według rodzaju i ich rozliczenie, a następnie są one rozliczane na kontach zespołu „5” – koszty według typów działalności.
- przy ustalaniu wyniku na sprzedaży uwzględnia się wartości wynikające ze zmiany stanu produktu.

Rachunkowość prowadzona jest komputerowo, przy zastosowaniu programu firmy CDN Optima przeznaczonego do prowadzenia ksiąg handlowych. Zapisy wprowadzane są do rejestrów VAT zakupu lub sprzedaży, a następnie księgowane do ksiąg handlowych. Dane do powyższych rejestrów są wprowadzane bezpośrednio i zapisują się na kontach tworząc zestawienie obrotów i sald. Dane archiwizowane są na dysku twardym komputera oraz dodatkowo po zakończeniu miesiąca archiwizowane na dysku zewnętrznym, który jest odpowiednio przechowywany.

Zmiany metod księgowości i wyceny – nie występuje.

Dokonane w stosunku do roku poprzedniego zmiany sposobu sporządzania sprawozdania finansowego – nie występuje.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z:

- ustawą o Rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami, zwaną dalej Ustawą (w związku z nowymi zapisami Ustawy Emitent stosuje już nowy układ w sprawozdaniach finansowych),
- przyjętą w tym zakresie polityką rachunkowości.





Przedstawienie informacji liczbowych zapewniających porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy – nie występuje.

Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględniono ich w bilansie i rachunku zysków i strat – nie występuje.

Zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego – nie występuje.



## 1. Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe

### A. Bilans Columbus Energy S.A. (w zł)

AKTYWA	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>63 859 008,25</b>	<b>3 476,00</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>63 559 224,25</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	1 227 458,06	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	62 331 766,19	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>95 308,00</b>	<b>0,00</b>
1. Środki trwałe	25 758,00	0,00
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	17 258,00	0,00
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	8 500,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	69 550,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jedn., w których jedn. posiada zaangażowanie w kapit.	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>201 000,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	201 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	201 000,00	0,00
– udziały lub akcje	201 000,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00



– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 476,00</b>	<b>3 476,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 476,00	3 476,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>11 020 456,10</b>	<b>2 079 652,34</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>308 494,94</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały	308 494,94	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>8 327 283,00</b>	<b>1 389 947,00</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozost. jedn., w których jedn. posiada zaangaż. w kapit.	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	8 327 283,00	1 389 947,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 480 679,87	0,00
– do 12 miesięcy	4 480 679,87	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	186 350,29	30 035,00



c) inne	3 660 252,84	1 359 912,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>2 372 804,30</b>	<b>689 705,34</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 372 804,30	689 705,34
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	522 575,34	609 961,64
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	522 575,34	609 961,64
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 850 228,96	79 743,70
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 850 228,96	79 743,70
– inne środki pieniężne	0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>11 873,86</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>74 879 464,35</b>	<b>2 083 128,34</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>73 175 404,86</b>	<b>2 029 186,34</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>72 863 778,42</b>	<b>16 702 400,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>12 998 157,65</b>	<b>602 443,20</b>
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	12 998 157,65	0,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>3 643 189,11</b>	<b>0,00</b>
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00



– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-16 550 465,80</b>	<b>-16 550 465,80</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>220 745,48</b>	<b>1 274 808,94</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 704 059,49</b>	<b>53 942,00</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 893,00</b>	<b>1 893,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 893,00	1 893,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
– długoterminowa	0,00	0,00
– krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
– długoterminowe	0,00	0,00
– krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozost. jedn., w których jedn. posiada zaangażowanie w kapit.	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 191 663,78</b>	<b>52 049,00</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	622 714,81	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	622 714,81	0,00
2. Zobow. wobec pozost. jedn., w których jedn. posiada zaangaż. w kapit.	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	568 948,97	52 049,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00





d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	438 401,78	5 452,00
– do 12 miesięcy	438 401,78	5 452,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	69 536,90	31 597,00
h) z tytułu wynagrodzeń	57 982,88	15 000,00
i) inne	3 027,41	0,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>510 502,71</b>	<b>0,00</b>
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	510 502,71	0,00
– długoterminowe	0,00	0,00
– krótkoterminowe	510 502,71	0,00
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>74 879 464,35</b>	<b>2 083 128,34</b>

#### B. Rachunek zysków i strat COLUMBUS ENERGY S.A. (wariant porównawczy) (w zł)

wyszczególnienie	01.10.2016 - 31.12.2016	01.10.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>3 590 052,73</b>	<b>0,00</b>	<b>8 510 919,65</b>	<b>0,00</b>
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 574 660,91	0,00	8 489 990,40	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodat., zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 391,82	0,00	20 929,25	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 426 845,94</b>	<b>93 890,30</b>	<b>8 139 278,12</b>	<b>256 322,01</b>
I. Amortyzacja	1 751,59	0,00	9 081,27	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	131 691,41	0,00	415 460,84	209,00
III. Usługi obce	3 025 076,29	38 401,67	6 525 592,83	127 563,33
IV. Podatki i opłaty, w tym:	11 534,84	609,63	75 994,09	6 578,58
– podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	190 876,78	54 879,00	892 355,07	120 503,50



VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	15 786,57	0,00	85 877,40	1 467,60
– emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	33 231,84	0,00	117 000,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 896,62	0,00	17 916,62	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>163 206,79</b>	<b>-93 890,30</b>	<b>371 641,53</b>	<b>-256 322,01</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 341,04</b>	<b>0,29</b>	<b>5 774,21</b>	<b>3 069,58</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1 341,04	0,29	5 774,21	3 069,58
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3 071,04</b>	<b>6 209,77</b>	<b>18 970,30</b>	<b>59 421,95</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	28 783,85
III. Inne koszty operacyjne	3 071,04	6 209,77	18 970,30	30 638,10
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyj. (C+D–E)</b>	<b>161 476,79</b>	<b>-100 099,78</b>	<b>358 445,44</b>	<b>-312 674,38</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>24 154,31</b>	<b>970 001,34</b>	<b>32 433,58</b>	<b>1 667 099,79</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	19 004,37	9 531,47	26 516,69	15 328,25
– od jednostek powiązanych	19 002,74	0,00	26 515,06	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	833 365,17	0,00	1 424 666,84
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansow.	0,00	127 104,70	0,00	227 104,70
V. Inne	5 149,94	0,00	5 916,89	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>15 900,47</b>	<b>0,00</b>	<b>118 227,54</b>	<b>14 375,47</b>
I. Odsetki, w tym:	12 155,84	0,00	82 371,78	9 467,00
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	9 467,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00



III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	4 908,47
IV. Inne	3 744,63	0,00	35 855,76	0,00
<b>I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)</b>	<b>169 730,63</b>	<b>869 901,56</b>	<b>272 651,48</b>	<b>1 340 049,94</b>
J. Podatek dochodowy	29 237,00	65 241,00	51 906,00	65 241,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Zysk (strata) netto (I-J-K)</b>	<b>140 493,63</b>	<b>804 660,56</b>	<b>220 745,48</b>	<b>1 274 808,94</b>



### C. Rachunek Przepływów pieniężnych COLUMBUS ENERGY S.A.(metoda pośrednia) (w zł)

wyszczególnienie	01.10.2016 - 31.12.2016	01.10.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>140 493,63</b>	<b>804 660,56</b>	<b>220 745,48</b>	<b>1 274 808,94</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>252 398,76</b>	<b>-906 307,68</b>	<b>2 935 176,93</b>	<b>-1 689 088,40</b>
1. Amortyzacja	1 751,59	6 209,77	9 081,27	24 839,05
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	11 950,00	0,00	11 950,00	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-19 002,74	-1 006 655,66	55 551,12	-1 662 190,17
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	1 893,00	0,00	1 893,00
6. Zmiana stanu zapasów	586 748,73	0,00	-308 494,94	0,00
7. Zmiana stanu należności	-420 728,55	-22 894,35	1 734 997,52	5 734,85
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	141 093,38	26 325,04	70 243,97	-107 185,63
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-49 413,65	52 159,69	-57 160,92	44 998,00
10. Inne korekty	0,00	36 654,83	1 419 008,91	2 822,50
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>392 892,39</b>	<b>-101 647,12</b>	<b>3 155 922,41</b>	<b>-414 279,46</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0,00</b>	<b>155 500,00</b>	<b>65 879,44</b>	<b>964 719,53</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	155 500,00	65 879,44	964 719,53
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	155 500,00	65 879,44	964 719,53
– zbycie aktywów finansowych	0,00	115 500,00	0,00	797 557,84
– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	40 000,00	50 000,00	160 000,00



– odsetki	0,00	0,00	15 879,44	7 161,69
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 710 550,00</b>	<b>2 880,00</b>	<b>3 947 753,64</b>	<b>602 880,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69 550,00	0,00	106 753,64	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 641 000,00	0,00	3 841 000,00	600 000,00
a) w jednostkach powiązanych	3 641 000,00	0,00	3 841 000,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych	3 641 000,00	0,00	3 841 000,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	600 000,00
– nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	600 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	2 880,00	0,00	2 880,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>-3 710 550,00</b>	<b>152 620,00</b>	<b>-3 881 874,20</b>	<b>361 839,53</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 893 189,11</b>	<b>0,00</b>	<b>3 893 189,11</b>	<b>90 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 643 189,11	0,00	3 643 189,11	90 000,00
2. Kredyty i pożyczki	250 000,00	0,00	250 000,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 396 752,06</b>	<b>2 520,00</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	2 520,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	1 372 752,06	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	9 000,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	15 000,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>3 893 189,11</b>	<b>0,00</b>	<b>2 496 437,05</b>	<b>87 480,00</b>





<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)</b>	<b>575 531,50</b>	<b>50 972,88</b>	<b>1 770 485,26</b>	<b>35 040,07</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>575 531,50</b>	<b>-31 660,76</b>	<b>1 770 485,26</b>	<b>-15 932,81</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 274 697,46</b>	<b>28 770,82</b>	<b>79 743,70</b>	<b>44 703,63</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:</b>	<b>1 850 228,96</b>	<b>79 743,70</b>	<b>1 850 228,96</b>	<b>79 743,70</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00



**D. Zestawienie zmian w kapitale własnym COLUMBUS ENERGY S.A. (w zł)**

wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 029 186,34</b>	<b>654 162,90</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>2 029 186,34</b>	<b>654 162,90</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>16 702 400,00</b>	<b>16 702 400,00</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>56 161 378,42</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	68 354 130,42	0,00
– wydania udziałów (emisji akcji)	68 354 130,42	0,00
– podwyższenie wartości nominalnej udziałów (akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	12 192 752,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
– zmniejszenie wartości nominalnej akcji	12 192 752,00	0,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>72 863 778,42</b>	<b>16 702 400,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>602 443,20</b>	<b>576 870,56</b>
<b>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>12 395 714,45</b>	<b>25 572,64</b>
a) zwiększenie z tytułu	12 395 714,45	36 654,83
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	12 192 752,00	0,00
– podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
– zbycie lub likwidacja uprzednio zaktualizowanych środków trwałych – różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych	0,00	0,00
– korekty błędów	202 962,45	36 654,83
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	11 082,19
– pokrycia straty	0,00	0,00
– umorzenia własnych udziałów	0,00	0,00
– podwyższenia kapitału zakładowego	0,00	0,00
– sprzedaż akcji własnych	0,00	11 082,19
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>12 998 157,65</b>	<b>602 443,20</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– aktualizacji wyceny środków trwałych	0,00	0,00
– aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00



– zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego , ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00
– aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00
<b>b) zmniejszenie z tytułu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
– aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
– zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego , ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00
– aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>3 643 189,11</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	3 643 189,11	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– pokrycia straty bilansowej	0,00	0,00
– umorzenia udziałów własnych	0,00	0,00
– podwyższenia kapitału zakładowego lub rezerwowego	0,00	0,00
– wypłaty dywidendy	0,00	0,00
– zwrotu dopłat wspólnikom	0,00	0,00
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>3 643 189,11</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-16 550 465,80</b>	<b>17 386 362,11</b>
<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
<b>5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– wypłaty dywidendy	0,00	0,00
– przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	0,00	0,00
– pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe	0,00	0,00
– przeznaczenia na umorzenie udziałów	0,00	0,00



<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>16 550 465,80</b>	<b>17 386 362,11</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	-1 274 808,94	0,00
<b>5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>17 825 274,74</b>	<b>17 386 362,11</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
– straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą obniżenia kapitału zakładowego udziałów (akcji) własnych nieznajdującej pokrycia w kapitale zapasowym	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	1 274 808,94	835 896,31
– pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku	1 274 808,94	835 896,31
– pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników	0,00	0,00
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>16 550 465,80</b>	<b>16 550 465,80</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu,</b>	<b>-16 550 465,80</b>	<b>-16 550 465,80</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>220 745,48</b>	<b>1 274 808,94</b>
a) zysk netto	220 745,48	1 274 808,94
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>73 175 404,86</b>	<b>2 029 186,34</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>73 175 404,86</b>	<b>2 029 186,34</b>

## 2. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W IV kwartale 2016 roku Columbus Energy Spółka Akcyjna osiągnęła przychody w wysokości 3 590 052,73 zł, podczas gdy w IV kwartale 2015 roku Emitent nie odnotował przychodów ze sprzedaży. Zysk ze sprzedaży za IV kwartał 2016 roku wyniósł 163 206,79 zł (analogicznie w 2015 r. wartość ta wyniosła – 93 890,30 zł), zysk z działalności operacyjnej osiągnął poziom 161 476,79 zł, zysk brutto wyniósł 169 730,63 zł, zaś zysk netto osiągnął poziom 140 493,63 zł.

Narastająco w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Emitent osiągnął przychody w wysokości 8 510 919,65 zł (za IV kwartał 2015 r. - 0,00 zł), zysk ze sprzedaży 371 641,53 zł, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 358 445,44 zł, zysk brutto osiągnął poziom 272 651,48 zł, zaś zysk netto ukształtował się w wysokości 220 745,48 zł.



IV kwartał 2016 był bardzo ważny dla Spółki ponieważ oprócz instalacji fotowoltaicznych finansowanych bezpośrednio przez klientów (sprzedaż za gotówkę) Spółka rozpoczęła montaż instalacji w ramach programu abonamentowego, czyli długoterminowego, indeksowanego rocznie finansowania klientów indywidualnych. Rozpoczęcie montażu było możliwe dzięki przejściu do finalnego etapu negocjacji z instytucjami finansowymi, a w szczególności z NEST BANK SA, które to negocjacje zakończyły się podpisaniem listu intencyjnego w grudniu 2016. Spółka planuje w najbliższym czasie podpisać umowę i uruchomić finansowanie z partnerem finansowym tj. z NEST BANK SA.

### 3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A.

#### A. Bilans Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A. (w zł)

AKTYWA	31.12.2016	31.12.2015
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>63 787 589,31</b>	<b>3 476,00</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>63 559 224,25</b>	<b>0,00</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	1 227 458,06	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	62 331 766,19	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wartość firmy – jednostki zależne	0,00	0,00
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>95 308,00</b>	<b>0,00</b>
1. Środki trwałe	25 758,00	0,00
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	17 258,00	0,00
d) środki transportu	0,00	0,00
e) inne środki trwałe	8 500,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	69 550,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	<b>128 581,06</b>	<b>0,00</b>
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od pozostałych jednostek	128 581,06	0,00
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>1 000,00</b>	<b>0,00</b>
1. Nieruchomości	0,00	0,00





2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 000,00	0,00
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	1 000,00	0,00
– udziały lub akcje	1 000,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3 476,00</b>	<b>3 476,00</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 476,00	3 476,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>11 069 648,07</b>	<b>2 079 652,34</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>308 494,94</b>	<b>0,00</b>
1. Materiały	308 494,94	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0,00	0,00
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>8 327 406,00</b>	<b>1 389 947,00</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00



a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	8 327 406,00	1 389 947,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 480 802,87	0,00
– do 12 miesięcy	4 480 802,87	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	186 350,29	30 035,00
c) inne	3 660 252,84	1 359 912,00
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>2 421 873,27</b>	<b>689 705,34</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 421 873,27	689 705,34
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w jednostkach stowarzyszonych	0,00	0,00
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	531 759,70	609 961,64
– udziały lub akcje	0,00	0,00
– inne papiery wartościowe	0,00	0,00
– udzielone pożyczki	531 759,70	609 961,64
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 890 113,57	79 743,70
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 890 113,57	79 743,70
– inne środki pieniężne	0,00	0,00



– inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>11 873,86</b>	<b>0,00</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>AKTYWA RAZEM:</b>	<b>74 857 237,38</b>	<b>2 083 128,34</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>73 112 339,85</b>	<b>2 029 186,34</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>72 863 778,42</b>	<b>16 702 400,00</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>12 998 157,65</b>	<b>602 443,20</b>
– nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	12 998 157,65	0,00
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>3 643 189,11</b>	<b>0,00</b>
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
<b>V. Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-16 550 465,80</b>	<b>-16 550 465,80</b>
<b>VII. Zysk (strata) netto</b>	<b>157 680,47</b>	<b>1 274 808,94</b>
<b>VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>C. UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. Ujemna wartość – jednostki zależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Ujemna wartość – jednostki współzależne</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>1 744 897,53</b>	<b>53 942,00</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 893,00</b>	<b>1 893,00</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 893,00	1 893,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
– długoterminowa	0,00	0,00
– krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
– długoterminowe	0,00	0,00



– krótkoterminowe	0,00	0,00
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	0,00	0,00
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>1 232 501,82</b>	<b>52 049,00</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	622 714,81	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	622 714,81	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
– do 12 miesięcy	0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	609 787,01	52 049,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	439 901,78	5 452,00
– do 12 miesięcy	439 901,78	5 452,00
– powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	90 422,73	31 597,00
h) z tytułu wynagrodzeń	76 435,09	15 000,00
i) inne	3 027,41	0,00
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>510 502,71</b>	<b>0,00</b>



1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	510 502,71	0,00
– długoterminowe	0,00	0,00
– krótkoterminowe	510 502,71	0,00
<b>PASYWA RAZEM:</b>	<b>74 857 237,38</b>	<b>2 083 128,34</b>

## B. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A. (w zł)

wyszczególnienie	01.10.2016 - 31.12.2016	01.10.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	<b>3 609 886,06</b>	<b>0,00</b>	<b>8 541 871,49</b>	<b>0,00</b>
– od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 594 494,24	0,00	8 520 942,24	0,00
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 391,82	0,00	20 929,25	0,00
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>3 505 963,57</b>	<b>93 890,30</b>	<b>8 238 605,36</b>	<b>256 322,01</b>
I. Amortyzacja	1 751,59	0,00	9 081,27	0,00
II. Zużycie materiałów i energii	131 691,41	0,00	415 460,84	209,00
III. Usługi obce	3 025 176,29	38 401,67	6 528 761,99	127 563,33
IV. Podatki i opłaty, w tym:	11 726,84	609,63	76 406,54	6 578,58
– podatek akcyzowy	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	259 943,09	54 879,00	978 341,38	120 503,50
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia w tym:	25 545,89	0,00	95 636,72	1 467,60
– emerytalne	0,00	0,00	0,00	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	33 231,84	0,00	117 000,00	0,00
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	16 896,62	0,00	17 916,62	0,00
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>	<b>103 922,49</b>	<b>-93 890,30</b>	<b>303 266,13</b>	<b>-256 322,01</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 341,20</b>	<b>0,29</b>	<b>5 774,37</b>	<b>3 069,58</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00





aktywów trwałych				
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1 341,20	0,29	5 774,37	3 069,58
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>3 071,04</b>	<b>6 209,77</b>	<b>18 970,30</b>	<b>59 421,95</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	28 783,85
III. Inne koszty operacyjne	3 071,04	6 209,77	18 970,30	30 638,10
<b>F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>102 192,65</b>	<b>-100 099,78</b>	<b>290 070,20</b>	<b>-312 674,38</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>29 456,07</b>	<b>970 001,34</b>	<b>37 743,81</b>	<b>1 667 099,79</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	24 306,13	9 531,47	31 826,92	15 328,25
– od jednostek powiązanych	19 002,74	0,00	26 515,06	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	833 365,17	0,00	1 424 666,84
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	127 104,70	0,00	227 104,70
V. Inne	5 149,94	0,00	5 916,89	0,00
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>15 900,47</b>	<b>0,00</b>	<b>118 227,54</b>	<b>14 375,47</b>
I. Odsetki, w tym:	12 155,84	0,00	82 371,78	9 467,00
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	9 467,00
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
– w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	4 908,47
IV. Inne	3 744,63	0,00	35 855,76	0,00
<b>I. Zysk (strata) ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>J. Zysk (strata) z działalności</b>	<b>115 748,25</b>	<b>869 901,56</b>	<b>209 586,47</b>	<b>1 340 049,94</b>



<b>gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>				
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>M. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>115 748,25</b>	<b>869 901,56</b>	<b>209 586,47</b>	<b>1 340 049,94</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>29 237,00</b>	<b>65 241,00</b>	<b>51 906,00</b>	<b>65 241,00</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)</b>	<b>86 511,25</b>	<b>804 660,56</b>	<b>157 680,47</b>	<b>1 274 808,94</b>



### C. Rachunek Przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A. (w zł) – metoda pośrednia

wyszczególnienie	01.10.2016 - 31.12.2016	01.10.2015 - 31.12.2015	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>86 511,25</b>	<b>804 660,56</b>	<b>157 680,47</b>	<b>1 274 808,94</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>148 199,38</b>	<b>-906 307,68</b>	<b>2 970 594,04</b>	<b>-1 689 088,40</b>
1. Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Amortyzacja	1 751,59	6 209,77	9 081,27	24 839,05
4. Odpis wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
5. odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	6 652,07	0,00	6 652,07	0,00
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-19 002,74	-1 006 655,66	55 551,12	-1 662 190,17
9. Zmiana stanu rezerw	0,00	1 893,00	0,00	1 893,00
10. Zmiana stanu zapasów	586 748,73	0,00	-308 494,94	0,00
11. Zmiana stanu należności	-420 851,55	-22 894,35	1 734 874,52	5 734,85
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	42 314,93	26 325,04	111 082,01	-107 185,63
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-49 413,65	52 159,69	-57 160,92	44 998,00
14. Inne korekty	0,00	36 654,83	1 419 008,91	2 822,50
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>	<b>234 710,63</b>	<b>-101 647,12</b>	<b>3 128 274,51</b>	<b>-414 279,46</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>49 352,51</b>	<b>155 500,00</b>	<b>115 231,95</b>	<b>964 719,53</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	49 352,51	155 500,00	115 231,95	964 719,53
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
– zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00



– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	49 352,51	155 500,00	115 231,95	964 719,53
– zbycie aktywów finansowych	0,00	115 500,00	0,00	797 557,84
– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	0,00	0,00
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	44 054,58	40 000,00	94 054,58	160 000,00
– odsetki	5 297,93	0,00	21 177,37	7 161,69
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>II. Wydatki</b>	<b>3 892 370,00</b>	<b>2 880,00</b>	<b>3 929 573,64</b>	<b>602 880,00</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	69 550,00	0,00	106 753,64	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 822 820,00	0,00	3 822 820,00	600 000,00
a) w jednostkach powiązanych	3 641 000,00	0,00	3 641 000,00	0,00
– nabycie aktywów finansowych	3 641 000,00	0,00	3 641 000,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	181 820,00	0,00	181 820,00	600 000,00
– nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
– udzielone pożyczki długoterminowe	181 820,00	0,00	181 820,00	600 000,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	2 880,00	0,00	2 880,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>	<b>-3 843 017,49</b>	<b>152 620,00</b>	<b>-3 814 341,69</b>	<b>361 839,53</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>3 893 189,11</b>	<b>0,00</b>	<b>3 893 189,11</b>	<b>90 000,00</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	3 643 189,11	0,00	3 643 189,11	90 000,00
2. Kredyty i pożyczki	250 000,00	0,00	250 000,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00



<b>II. Wydatki</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1 396 752,06</b>	<b>2 520,00</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	2 520,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00	1 372 752,06	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00	9 000,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	15 000,00	0,00
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>	<b>3 893 189,11</b>	<b>0,00</b>	<b>2 496 437,05</b>	<b>87 480,00</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)</b>	<b>284 882,25</b>	<b>50 972,88</b>	<b>1 810 369,87</b>	<b>35 040,07</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>284 882,25</b>	<b>-31 660,76</b>	<b>1 810 369,87</b>	<b>-15 932,81</b>
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>1 605 231,32</b>	<b>28 770,82</b>	<b>79 743,70</b>	<b>44 703,63</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym:</b>	<b>1 890 113,57</b>	<b>79 743,70</b>	<b>1 890 113,57</b>	<b>79 743,70</b>
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00	0,00	0,00

#### D. Zestawienie zmian w kapitałach własnych Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A. (w zł)

wyszczególnienie	31.12.2016	31.12.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>2 029 186,34</b>	<b>654 162,90</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach</b>	<b>2 029 186,34</b>	<b>654 162,90</b>
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	<b>16 702 400,00</b>	<b>16 702 400,00</b>
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	<b>56 161 378,42</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	68 354 130,42	0,00





– wydania udziałów (emisji akcji)	68 354 130,42	0,00
– podwyższenie wartości nominalnej udziałów (akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	12 192 752,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
– zmniejszenie wartości nominalnej akcji	12 192 752,00	0,00
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	<b>72 863 778,42</b>	<b>16 702 400,00</b>
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	<b>602 443,20</b>	<b>576 870,56</b>
<b>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	<b>12 395 714,45</b>	<b>25 572,64</b>
a) zwiększenie z tytułu	12 395 714,45	36 654,83
– emisji akcji powyżej wartości nominalnej	12 192 752,00	0,00
– podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
– podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
– zbycie lub likwidacja uprzednio zaktualizowanych środków trwałych – różnica z aktualizacji wyceny dotycząca rozchodowanych środków trwałych	0,00	0,00
– korekty błędów	202 962,45	36 654,83
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	11 082,19
– pokrycia straty	0,00	0,00
– umorzenia własnych udziałów	0,00	0,00
– podwyższenia kapitału zakładowego	0,00	0,00
– sprzedaż akcji własnych	0,00	11 082,19
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>12 998 157,65</b>	<b>602 443,20</b>
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu – zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– aktualizacji wyceny środków trwałych	0,00	0,00
– aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
– zmniejszenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego , ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00
– aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– zbycia środków trwałych	0,00	0,00
– aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
– zwiększenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego , ustalonej od różnic przejściowych odnoszonych na ten kapitał	0,00	0,00
– aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
– różnic kursowych z przeliczenia oddziałów zagranicznych	0,00	0,00



<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	3 643 189,11	0,00
– tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	3 643 189,11	0,00
– na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– pokrycia straty bilansowej	0,00	0,00
– umorzenia udziałów własnych	0,00	0,00
– podwyższenia kapitału zakładowego lub rezerwowego	0,00	0,00
– wypłaty dywidendy	0,00	0,00
– zwrotu dopłat wspólnikom	0,00	0,00
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>3 643 189,11</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-16 550 465,80</b>	<b>17 386 362,11</b>
<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
<b>5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
– wypłaty dywidendy	0,00	0,00
– przeznaczenia na podwyższenie kapitału zakładowego, zapasowego lub rezerwowego	0,00	0,00
– pokrycia straty za poprzednie lata obrotowe	0,00	0,00
– przeznaczenia na umorzenie udziałów	0,00	0,00
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>16 550 465,80</b>	<b>17 386 362,11</b>
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	-1 274 808,94	0,00
<b>5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	<b>17 825 274,74</b>	<b>17 386 362,11</b>
a) zwiększenie z tytułu	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
– straty na sprzedaży lub umorzeniu drogą obniżenia kapitału zakładowego udziałów (akcji) własnych nieznajdującej pokrycia w kapitale zapasowym	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu	1 274 808,94	835 896,31



– pokrycia strat z lat ubiegłych z zysku	1 274 808,94	835 896,31
– pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitałów: zapasowego i rezerwowego	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z obniżenia kapitału podstawowego	0,00	0,00
– pokrycia straty z lat ubiegłych z dopłat wspólników	0,00	0,00
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>16 550 465,80</b>	<b>16 550 465,80</b>
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu,</b>	<b>-16 550 465,80</b>	<b>-16 550 465,80</b>
<b>6. Wynik netto</b>	<b>157 680,47</b>	<b>1 274 808,94</b>
a) zysk netto	157 680,47	1 274 808,94
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>73 112 339,85</b>	<b>2 029 186,34</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>73 112 339,85</b>	<b>2 029 186,34</b>

#### 4. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe przez Grupę Kapitałową Columbus Energy S.A.

W IV kwartale 2016 roku Grupa Kapitałowa Columbus Energy Spółka Akcyjna osiągnęła przychody w wysokości 3 609 886,06 zł. Analogicznie w 2015 roku przychodów nie osiągnęła. Zysk ze sprzedaży za IV kwartał 2016 roku wyniósł 103 922,49 zł, zysk z działalności operacyjnej osiągnął poziom 102 192,65 zł, zysk brutto wyniósł 115 748,25 zł, zaś zysk netto osiągnął poziom 86 511,25 zł.

Narastająco w okresie od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. Grupa Kapitałowa Columbus Energy S.A. osiągnęła przychody w wysokości 8 541 871,49 zł (za IV kwartał 2015 r. - 0,00 zł), zysk ze sprzedaży 303 266, 13 zł, zysk z działalności operacyjnej wyniósł 290 070,20 zł, zysk brutto osiągnął poziom 209 586,47 zł, zaś zysk netto ukształtował się w wysokości 157 680,47 zł.

#### ISTOTNE ZDARZENIA W DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W IV KWARTALE 2016 R.

- **Raport miesięczny za wrzesień 2016 r.**

Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za wrzesień 2016 roku.

- **Tekst jednolity statutu Emitenta**



Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna (dawniej Columbus Capital S.A.) po otrzymaniu w dniu 09 listopada 2016 roku postanowienia z dnia 18 października 2016 roku o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy KRS wpisu zmian statutu, opublikował jednolity tekst statutu Spółki, stanowiący załącznik do raportu EBI nr 41/2016.

- **Treść uchwał podjętych przez NWZA w dniu 14.11.2016 roku**

Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (dawniej: Columbus Capital Spółka Akcyjna, zwana dalej Emitent, Spółka) w załączeniu do raportu EBI numer 42/2016 przekazał protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego i następnie odbytego w dniu 14 listopada 2016 roku, zawierający treść uchwał podjętych przez Walne Zgromadzenie, a przy każdej uchwale również liczbę akcji, z których oddano ważne głosy oraz procentowy udział tychże akcji w kapitale zakładowym, łączną liczbę ważnych głosów, w tym liczbę głosów "za", "przeciw" i "wstrzymujących się".

Walne Zgromadzenie Spółki nie odstąpiło od rozpatrzenia jakiegokolwiek punktu porządku obrad. Do żadnej z uchwał objętych protokołem z Walnego Zgromadzenia nie zgłoszono sprzeciwów.

- **Raport kwartalny za III kwartał 2016 r.**

Zarząd Spółki Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) z siedzibą w Krakowie jako załącznik do raportu EBI nr 43/2016 przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za III kwartał 2016 r.

- **Raport miesięczny za październik 2016 r.**

Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", raportem EBI nr 44/2016 przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za październik 2016 roku.

- **Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 14 listopada 2016 roku.**

Zarząd Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w dniu 16 listopada 2016 roku przekazał w załączeniu do raportu ESPI nr 24/2016 wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 14 listopada 2016 roku.

- **Objęcie udziałów**

W dniu 2 listopada 2016 r. Zarząd Columbus Energy Spółki Akcyjnej założył z osobą prawną INVEN Group spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Warszawie spółkę New Energy Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka ma wykorzystywać kompetencje i doświadczenie INVEN Group sp. z o.o. w zakresie przygotowania dużych inwestycji energetycznych oraz doświadczenia Columbus Energy w technologii



fotowoltaicznej. Zespół INVEN Group sp. z o.o. tworzą eksperci z wieloletnim doświadczeniem w branży elektroenergetycznej, między innymi z pracy w zarządzie Polskiej Grupy Energetycznej. Od 2009 roku INVEN Group sp. z o.o. pracował przy przygotowaniu kilkunastu projektów kogeneracyjnych o łącznej mocy blisko 200 MWe i wartości ok. 1 mld zł z udziałem branżowych inwestorów krajowych i zagranicznych, w tym występował również jako współinwestor.

Zgodnie z założeniami spółka New Energy Investments sp. z o.o. ma zajmować się rozwojem projektów energetycznych w dwóch obszarach:

- Farmy fotowoltaiczne,
- Kogeneracja gazowa, biomasa, waste to energy.

Spółka Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformowała raportem ESPI nr 25/2016, iż w dniu 18 listopada 2016 roku Spółka objęła 8 udziałów o wartości nominalnej 100,- zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 800,- zł spółki New Energy Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, które pokryje wkładem pieniężnym w kwocie 3 640 000,- zł z przeznaczeniem na jej rozwój. Po dokonaniu rejestracji w dniu 26 stycznia 2017 roku przez Sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki Emitent posiada w niej łącznie 18 udziałów tj. 31 % w kapitale zakładowym.

Zarząd Columbus Energy podjął decyzję o zasileniu kapitałowym New Energy Investments na kwotę 3,640 mln zł obejmując na tym etapie 31,03 % kapitału zakładowego spółki, który zostanie pozyskany z celowej emisji prywatnej, kierowanej w pierwszej kolejności do spółki INVEN Group sp. z o.o. na warunkach negocjowanej obecnie umowy inwestycyjnej.

#### • Transakcje osoby mającej dostęp do informacji poufnych

Zarząd Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie raportem ESPI nr 26/2016 poinformował, że w dniu 21 listopada 2016 roku do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od prokurenta Emitenta Januarego Ciszewskiego o sprzedaży, kupna oraz zbyciu akcji Spółki COLUMBUS ENERGY Spółka Akcyjna.

#### • Transakcje osoby mającej dostęp do informacji poufnych

Zarząd Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie raportem ESPI nr 27/2016 poinformował, że w dniu 21 listopada 2016 roku do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od Osoby blisko związanej z osobą pełniącą obowiązki prokurenta Emitenta Januarem Ciszewskim o zbyciu akcji Spółki COLUMBUS ENERGY Spółka Akcyjna.

#### • Podpisanie przez Emitenta istotnej umowy

Zarząd Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie poinformował raportem ESPI nr 28/2016, iż w dniu 23 listopada 2016 roku została obustronnie podpisana z INVEN Group Spółką z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, Umowa o świadczenie usług w zakresie organizacji finansowania w celu zapewnienia dalszego rozwoju Emitenta w obszarze sprzedaży "Abonamentu na słońce". Na mocy zawartej Umowy INVEN Group sp. z o.o. zobowiązuje się do świadczenia usług na rzecz Columbus Energy S.A. związanych z pozyskaniem finansowania zewnętrznego w następujących formach takich jak:

- a) zawarcie przez Spółkę lub jej podmiot zależny umów gwarantujących sprzedaż przez Spółkę lub przez jej podmiot zależny wierzytelności z tytułu udzielonych klientom pożyczek albo inną formę sekurytyzacji tych wierzytelności, na podstawie której Spółka uzyska środki finansowe,





- b) objęcie przez partnera finansowego lub strategicznego lub w IPO akcji w kapitale zakładowym Spółki w wyniku jego podwyższenia lub w drodze podwyższenia i sprzedaży części akcji przez obecnych akcjonariuszy,
- c) zawarcie przez Spółkę lub jej podmiot zależny umów gwarantujących finansowanie dłużne (kredyt, obligacje, inne) z przeznaczeniem na finansowanie dalszego rozwoju Spółki i refinansowanie długu, z wyłączeniem krótkoterminowych (do 24 miesięcy) pożyczek obecnych akcjonariuszy do Spółki oraz kredytów kupieckich. Przedmiot Umowy Strony uznają za wykonany jeśli w terminie do 31 grudnia 2019 roku Spółka pozyska w ramach jednej lub większej liczby transakcji:
  - Wariant 1: łącznie kwotę co najmniej 60.000.000,- zł (sześćdziesiąt milionów złotych) z tytułu czynności wskazanych w punkcie a; albo
  - Wariant 2: łącznie kwotę co najmniej 100.000.000,- zł (sto milionów złotych) z tytułu czynności opisanych w pkt b) i pkt c); albo
  - Wariant 3: łącznie kwotę co najmniej 60.000.000,- zł (sześćdziesiąt milionów złotych) z tytułu czynności opisanych w pkt a), i pkt b) lub pkt c).

Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2020 roku.

- **Zawarcie umowy o pełnienie funkcji oferującego akcje Emitenta**

Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie raportem ESPI nr 29/2016 poinformował, iż w dniu 24 listopada 2016 roku do siedziby Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie wpłynęła obustronnie podpisana z HFT Brokers Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, umowa o pełnienie funkcji oferującego akcje Spółki. Przedmiotowa umowa została podpisana w związku z planowanym przeprowadzeniem przez Emitenta - na podstawie statutowego upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach granic określonych przez kapitał zakładowy - nowej emisji akcji na okaziciela serii H w drodze oferty prywatnej. Umowa została zawarta na czas określony, z mocą obowiązującą do dnia zakończenia oferty prywatnej, nie dłużej niż do dnia 31 stycznia 2017 roku. Na dzień publikacji niniejszego raportu przedmiotowa umowa już nie obowiązuje.

- **Raport miesięczny za listopad 2016 r.**

Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", raportem EBI nr 45/2016 przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za listopad 2016 roku.

- **Pozyskanie finansowania planowanych projektów**

W dniu 14 grudnia 2016 roku Emitent otrzymał obustronnie podpisany list intencyjny z Nest Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką zależną Columbus Energy Finance sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, będący wyrazem intencji Stron do opracowania warunków długoterminowej współpracy, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 31/2016 z dnia 15 grudnia 2016 r.



Nest Bank S.A. jest zainteresowany współpracą z Columbus Energy S.A. i Columbus Energy Finanse sp. z o.o. w celu pozyskania dodatkowego kanału sprzedaży, zapewniając w zamian stabilne źródło finansowania sprzedaży 10 000 instalacji rocznie, co pozwoli na osiągnięcie przez Emitenta przychodów w wysokości przekraczającej 200 000 000 zł rocznie. Strony prowadzą rozmowy i prace zmierzające do potencjalnego zawarcia umowy o współpracy do 30 stycznia 2017 r. w zakresie zarówno odkupu wierzytelności z tytułu sprzedanych "Abonamentów na Słońce" klientom przez Columbus Energy Finanse sp. z o.o., jak i w zakresie udzielania finansowania klientom Columbus Energy S.A. na zakup instalacji fotowoltaicznych.

- **Zakończenie subskrypcji akcji serii F**

W związku z zakończeniem subskrypcji akcji zwykłych na okaziciela serii F wyemitowanych na podstawie Uchwały nr 41/06/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Columbus Energy Spółka Akcyjna z dnia 30 czerwca 2016 r. (zwanego dalej „Emitentem”), Zarząd Emitenta raportem EBI nr 46/2016 podał do publicznej wiadomości:

1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji:

Subskrypcja akcji miała charakter subskrypcji prywatnej i następowała poprzez złożenie przez Emitenta oferty objęcia akcji i przyjęcia tej oferty przez oznaczonego adresata (art. 431 §2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych).

Rozpoczęcie subskrypcji prywatnej akcji serii F nastąpiło w dniu 25 listopada 2016 r., natomiast jej zakończenie miało miejsce w dniu 28 grudnia 2016 r., w którym Zarząd Emitenta podjął uchwałę o dokonaniu przydziału akcji serii F.

2. Data przydziału instrumentów finansowych:

Mając na względzie okoliczność, że objęcie akcji serii F nastąpiło w drodze subskrypcji prywatnej, nie dokonywano zapisów na akcje. Emitent podaje, iż akcje zostały objęte na podstawie umowy objęcia akcji serii F z dnia 29 listopada 2016 r. Po otrzymaniu całości środków finansowych tytułem objęcia akcji serii F Zarząd Emitenta podjął w dniu 28 grudnia 2016 r. uchwałę o dokonaniu przydziału akcji.

3. Liczba instrumentów finansowych objętych subskrypcją:

Subskrypcja obejmowała 13.493.293 (trzyście milionów czterysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwieście dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda akcja.

4. Stopa redukcji zapisów na akcje w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy:

Subskrypcja została przeprowadzona bez zastosowania redukcji.

5. Liczba instrumentów finansowych, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

W ramach przeprowadzonej subskrypcji prywatnej zostało objętych 13.493.293 (trzyście milionów czterysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwieście dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda akcja.

6. Cena, po jakiej instrumenty finansowe były nabywane (objęte):



13.493.293 (trzyście milionów czterysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwieście dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) zostało objętych po cenie emisyjnej równej cenie nominalnej tj. 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) za jedną akcję serii F.

7. Opis sposobu pokrycia akcji (określenie czy akcje zostały objęte za gotówkę, za wkłady pieniężne, w inny sposób, czy za wkłady niepieniężne):

13.493.293 (trzyście milionów czterysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwieście dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii F zostało objętych w zamian za gotówkowe wkłady pieniężne.

8. Liczba osób, które złożyły zapisy na instrumenty finansowe objęte subskrypcją:

Zapisy na akcje serii F złożył jeden inwestor – osoba prawna.

9. Liczba osób, którym przydzielono instrumenty finansowe w ramach przeprowadzonej subskrypcji:

Akcje serii F zostały przydzielone jednemu inwestorowi – osobie prawnej.

10. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli instrumenty finansowe w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby instrumentów finansowych, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednostki instrumentu finansowego (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta);

Akcje serii F nie były obejmowane przez subemitentów. Nie została zawarta żadna umowa o subemisję.

11. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty:

- a) przygotowania i przeprowadzenia oferty,
- b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich,
- c) sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa,
- d) promocji oferty
- wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym emitenta:

Spółka nie poniosła żadnych kosztów związanych z ofertą emisji akcji serii F, za wyjątkiem kosztów związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w łącznej kwocie 18 196,- zł.

Koszty emisji akcji serii F poniesione do chwili rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego wykazywane są jako rozliczenia międzyokresowe kosztów, a po rejestracji obciążą koszty Spółki.

## V. Prognozy finansowe

W dniu 31 grudnia 2016 roku Zarząd Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie mając na uwadze zmieniające się uwarunkowania rynkowe, oczekiwania Klientów, jak i zmiany regulacji energetycznych w Polsce, niezależnych od Spółki oraz podpisanie listu intencyjnego w grudniu 2016 r. z NEST BANK S.A., zaprezentował informacje raportem ESPI nr 32/2016 o zmianie założeń strategii i aktualizację prognoz finansowych na lata 2016-2020.



Zgodnie z przyjętymi założeniami Columbus Energy S.A. planuje sprzedać i zamontować w latach 2016-2020 ponad 34 000 instalacji, a do 2022 r. ponad 60 000 o łącznej mocy ponad 200 000 kWp (200 MWp), o wartości rynkowej ponad 1 mld zł netto. Columbus Energy S.A. powinna już od 2020 roku generować ponad 70 mln zł zysku netto rocznie.

Cele Columbus Energy w 2017 r. to:

- A. przeprowadzenie emisji akcji do kwoty 10,5 mln zł zapewniającej kapitał własny do realizacji sprzedaży instalacji fotowoltaicznych w ramach programu abonamentowego w latach 2017-2018;
- B. zakontraktowanie 4000 klientów na zakup instalacji fotowoltaicznych, z czego 80% w ramach programu abonamentowego;
- C. rozpoczęcie realizacji zakontraktowanych zleceń w sektorze sakralnym i Jednostek Samorządu Terytorialnego;
- D. zamontowanie min. 2500 instalacji, z czego 80% w ramach programu abonamentowego;
- E. rozpoczęcie sprzedaży nowego produktu „termomodernizacja domów” w abonamencie, z czego sprzeda ponad 200 i zrealizuje 50 kontraktów.

## VI. Informacja na temat aktywności Emitenta w zakresie działań zmierzających do zwiększenia innowacyjności.

W IV kwartale 2016 roku Zarząd Emitenta wdrażał sprzedaż „Abonamentu na Słońce”, które w jego ocenie stanowi narzędzie dające przewagi konkurencyjne oraz niezbędne do wprowadzania rozwiązań innowacyjnych.

Nadal dużo uwagi Zarząd Spółki poświęcił na szkolenia i organizację sprzedaży. Celem Zarządu jest aby potencjał sprzedażowy i profesjonalizacja obsługi klienta stanowiły główne źródło przewagi konkurencyjnej Emitenta.

W ostatniej ofercie uwzględniona została ponadto indeksacja abonamentu powiązana z WIBOR-em. Ta propozycja uczyniła produkt Spółki jeszcze bardziej atrakcyjnym dla pozyskania finansowania dłużnego lub sekurytyzacji.

Ponadto w miesiącu październiku 2016 r. Emitent negocjował warunki współpracy i inwestowania, których wynikiem jest założenie w miesiącu listopadzie 2016 r. z firmą INVEN Group spółką z ograniczoną odpowiedzialnością, spółki o pod firmą New Energy Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Spółka ma wykorzystywać kompetencje i doświadczenie INVEN Group sp. z o.o. w zakresie przygotowania dużych inwestycji energetycznych oraz doświadczenia Columbus Energy S.A. w technologii fotowoltaicznej. Zespół INVEN Group sp. z o.o. tworzą eksperci z wieloletnim doświadczeniem w branży elektroenergetycznej, między innymi z pracy w Zarządzie Polskiej Grupy Energetycznej. Od 2009 roku INVEN Group sp. z o.o. pracowała przy przygotowaniu kilkunastu projektów kogeneracyjnych o łącznej mocy blisko 200 MWe i wartości ok. 1 mld zł z udziałem branżowych inwestorów krajowych i zagranicznych, w tym występowała również jako współinwestor.

Zgodnie z założeniami spółka New Energy Investments sp. z o.o. ma zajmować się rozwojem projektów energetycznych w dwóch obszarach:

- Farmy fotowoltaiczne,
- Kogeneracja gazowa, biomasa, waste to energy.



W miesiącu grudniu 2016 r. Zarząd Emitenta kontynuował bieżące działania operacyjne skupione na negocjacjach z kontrahentami w zakresie realizacji finansowania planowanych projektów, szczególnie programu abonamentowego, które wchodzi w fazę dokonywania finalnych uzgodnień. W dniu 14 grudnia 2016 roku Emitent otrzymał obustronnie podpisany list intencyjny z Nest Bank S.A. z siedzibą w Warszawie oraz spółką zależną Columbus Energy Finanse sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, będący wyrazem intencji Stron do opracowania warunków długoterminowej współpracy, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI nr 31/2016 z dnia 15 grudnia 2016 r.

Nest Bank S.A. jest zainteresowany współpracą z Columbus Energy S.A. i Columbus Energy Finanse sp. z o.o. w celu pozyskania dodatkowego kanału sprzedaży, zapewniając w zamian stabilne źródło finansowania sprzedaży 10 000 instalacji rocznie, co pozwoli na osiągnięcie przez Emitenta przychodów w wysokości przekraczającej 200 000 000 zł rocznie. Strony prowadzą rozmowy i prace zmierzające do potencjalnego zawarcia umowy o współpracy do 30 stycznia 2017 r. w zakresie zarówno odkupu wierzytelności z tytułu sprzedanych "Abonamentów na Słońce" klientom przez Columbus Energy Finanse sp. z o.o., jak i w zakresie udzielania finansowania klientom Columbus Energy S.A. na zakup instalacji fotowoltaicznych.

## VII. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Emitent posiada jedną spółkę zależną, co zostało przedstawione poniżej.

**Columbus Energy S.A.**

100%

**Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.**

Firma spółki:	COLUMBUS ENERGY FINANSE SP. Z O.O.
Kraj siedziby:	Polska





Siedziba i adres:	Kraków 31 – 234, ul. Kuźnicy Kołłątajowskiej 13,
KRS:	0000625712
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	364899205
NIP:	9452196124
Kapitał zakładowy	200 000 PLN
Czas trwania	czas nieokreślony
Przedmiot przeważającej działalności	64.91.Z. Leasing finansowy
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników	100 %
Charakter dominacji	zależna
Metoda konsolidacji	Konsolidacja pełna
Zarząd	Funkcja
Iwona Śmigiel	Prezes Zarządu

W dniu 01 lipca 2016 roku w Rejestrze Przedsiębiorców KRS pod numerem KRS 0000625712 została zarejestrowana spółka Columbus Energy Finanse Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Przedmiotem działalności nowo zawiązanej Spółki jest docelowa sprzedaż umów Abonament na Słońce i zarządzanie należnościami z nich wynikającymi.

#### **VIII. W przypadku, gdy emitent tworzy grupę kapitałową i nie sporządza skonsolidowanych sprawozdań finansowych – wskazanie przyczyn niesporządzania takich sprawozdań**

Nie dotyczy.

#### **IX. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych przez Emitenta, w przeliczeniu na pełne etaty.**

Spółka Columbus Energy S.A. na dzień 31.12.2016 roku zatrudniała 8 osób w przeliczeniu na pełne etaty.

Grupa Kapitałowa Columbus Energy S.A. na dzień 31.12.2016 roku zatrudniała 17 osób w przeliczeniu na pełne etaty.



Z poważaniem

Prezes Zarządu

Dawid Zieliński

Wiceprezes Zarządu

Łukasz Górski

## VI. ZAŁĄCZNIKI

### ZAŁĄCZNIK 1 – ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU

Identyfikator wydruku: RP/373608/14/20170310172627

Strona 1 z 9

#### CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

#### KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 10.03.2017 godz. 17:26:27

Numer KRS: 0000373608

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**  
pobrana na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze  
Sądowym (Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz.1186, z późn. zm.)

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	20.12.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	14	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	KR.XI NS-REJ.KRS/46413/16/401	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA-ŚRÓDMIEŚCIA W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

#### Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 241811803, NIP: 9492163154
3.Firma, pod którą spółka działa	COLUMBUS ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. KUŹNICY KOLŁATAJOWSKIEJ, nr 13, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 31-234, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@COLUMBUSENERGY.PL
4.Adres strony internetowej	HTTP://WWW.COLUMBUSENERGY.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	



Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	10.11.2010R. NOTARIUSZ ADAM SADOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, UL. DĄBROWSKIEGO 26A/1, REPERTORIUM A NR 6628/2010.
	2	14.11.2011R. REPERTORIUM A NR 4615/2011 NOTARIUSZ ADAM SADOWSKI KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, UL. DĄBROWSKIEGO 15, LOK. 14-15, ZMIANA PAR.6 UST. 1 I 2 STATUTU.
	3	29.01.2014R. REP. A NR 303/2014, ASesor NOTARIALNY IZABELA MAJOCHA ZASTĘPCA NOTARIUSZA ADAMA SADOWSKIEGO KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, UL. DĄBROWSKIEGO 15 LOK. 14-15, ZMIANA §1, §2, §5, §7, §14, §19, §21 STATUTU SPÓŁKI
	4	27.08.2014 R., REP. A NR 7435/2014, NOTARIUSZ TOMASZ KOT, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, - ZMIENIONO: PAR.6 STATUTU
	5	08.04.2015R., REP.A NR 2559/2015, NOTARIUSZ TOMASZ KOT , KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE ULICA TOPOŁOWA 11 - §2 STATUTU
	6	04.01.2016 R. REP.A NR 25/2016, NOTARIUSZ TOMASZ KOT, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. TOPOŁOWA 11 - ZMIANA § 1, ZMIANA § 5 UST.1, ZMIANA § 6 UST.1, ZMIANA § 14, ZMIANA § 19 UST.2 POPRZEC DODANIE PKT O), ZMIANA § 21. 26.01.2016 R. REP.A NR 483/2016, NOTARIUSZ JOANNA GAŁA-ZAJĄC, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. TOPOŁOWA 11 - ZMIANA § 6 UST.1 STATUTU
	7	30.06.2016 R., NOTARIUSZ TOMASZ KOT, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 6648/2016, ZMIANA: §7 UST.1 I 2, §16 UST.3
	8	30.06.2016 R. - NOT. TOMASZ KOT, KANC. NOT. W KRAKOWIE, UL. TOPOŁOWA 11, REP. A NR 6648/2016 - ZMIANA § 6 UST. 1 STATUTU

Rubryka 5	
1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1.Określenie okoliczności powstania	PODZIAŁ
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PODZIAŁ NASTĄPI W TRYBIE ART.529 PAR.1 PKT 4 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, TJ. POPRZEC WYDZIELENIE CZĘŚCI MAJĄTKU STIGROUP SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W CZĘSTOCHOWIE I PRZENIESIENIE WYDZIEŁONEGO MAJĄTKU NA NOWO ZAWIĄZANĄ SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, KTÓRA DZIAŁAĆ BĘDZIE POD FIRMĄ: STI GROUP SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W CZĘSTOCHOWIE, NA WARUNKACH OKREŚLONYCH W PLANIE PODZIAŁU SPÓŁKI SPORZĄDZONYM W DNIU 1 WRZEŚNIA 2010 ROKU, ZGŁOSZONYM DO AKT REJESTROWYCH SPÓŁKI ORAZ OGŁOSZONYM W MONITORZE SĄDOWYM I GOSPODARCZYM NR 179 (3537) POD POZ. 11295 Z DNIA 14 WRZEŚNIA 2010 ROKU. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI DZIELONEJ (STIGROUP SP. Z O.O.) ORAZ UCHWAŁA WSPÓLNIKÓW STI GROUP SPÓŁKA AKCYJNA W ORGANIZACJI Z DNIA 10.11.2010 ROKU ZAWARTA W



		PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA SADOWSKIEGO KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, REP. A NR 6628/2010.
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji		*****
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	STIGROUP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000285619
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	240536849
	6.Numer NIP	*****

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysokość kapitału zakładowego		76 506 967,53 ZŁ
2.Wysokość kapitału docelowego		50 000 000,00 ZŁ
3.Liczba akcji wszystkich emisji		283359139
4.Wartość nominalna akcji		0,27 ZŁ
5.Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego		76 506 967,53 ZŁ
6.Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Określenie wartości akcji objętych za aport	1	15 002 400,00 ZŁ

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1.Nazwa serii akcji	A
	2.Liczba akcji w danej serii	10000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	5002400
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE





	uprzywilejowane	
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	1000000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	700000
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	253163446
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	13493293
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE

#### Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych

Brak wpisów

#### Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?

NIE

## Dział 2

#### Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO UPRAWNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE. W PRZYPADKU SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI SKUTKUJĄCYCH ZACIĄGNIĘCIEM ZOBOWIĄZAŃ LUB POWSTANIEM WIERZYTELNOŚCI POWUŻEJ 1000000,00 ZŁ(JEDNEGO MILIONA ZŁOTYCH) WYMAGANA JEST ZGODA WYRAŻONA UCHWAŁĄ RADY NADZORCZEJ. DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO UPRAWNIENI SĄ:A) W PRZYPADKU SKŁADANIA



OŚWIADCZEŃ WOLI SKUTKUJĄCYCH ZACIĄgniĘCIEM ZOBOWIĄZAŃ LUB POWSTANIEM WIERZYTELNOŚCI W WYSOKOŚCI DO KWOTY NIE PRZEKRACZAJĄCEJ 1000000,00 ZŁ (JEDNEGO MILIONA ZŁOTYCH), KAŻDY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU SAMODZIELNIE, B) W PRZYPADKU SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI SKUTKUJĄCYCH ZACIĄgniĘCIEM ZOBOWIĄZAŃ LUB POWSTANIEM WIERZYTELNOŚCI W WYSOKOŚCI PRZEKRACZAJĄCEJ 1000000,00 ZŁ (JEDEN MILION ZŁOTYCH), DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE

Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZIELIŃSKI
	2.Imiona	DAWID
	3.Numer PESEL/REGON	65100706814
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GÓRSKI
	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL/REGON	78101603518
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu	
	1	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	2	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	3	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	4	1.Nazwisko
		2.Imiona
		3.Numer PESEL
	5	1.Nazwisko
		2.Imiona



6	3.Numer PESEL	76092907439
	1.Nazwisko	URBAŃSKI
	2.Imiona	PAWEŁ
	3.Numer PESEL	65101100398

Rubryka 3 - Prokurenci		
1	1.Nazwisko	CISZEWSKI
	2.Imiona	JANUARY ROMAN
	3.Numer PESEL	71060606417
	4.Rodzaj prokury	PROKURA SAMOISTNA

### Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	35, 11, Z, WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	2	42, 22, Z, ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH
	3	43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH
	4	35, 12, Z, PRZESYŁANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	5	35, 13, Z, DYSTRYBUCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	6	35, 14, Z, HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
	7	27, 11, Z, PRODUKCJA ELEKTRYCZNYCH SILNIKÓW, PRĄDNIC I TRANSFORMATORÓW
	8	27, 12, Z, PRODUKCJA APARATURY ROZDZIELCZEJ I STEROWNICZEJ ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	9	43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.07.2012	20.12.2010 - 31.12.2011
	2	06.02.2014	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	15.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	14.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2016
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta	1	*****	20.12.2010 - 31.12.2011
	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2016
3.Wzmianka o złożeniu uchwały	1	*****	20.12.2010 - 31.12.2011



lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	20.12.2010 - 31.12.2011
	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2011

#### Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów



lub postanowienia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2016
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	20.12.2010 - 31.12.2011
	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2016

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe	1	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
2.Opinia biegłego rewidenta	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
3.Uchwała lub postanowienie o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
4.Sprawozdanie z działalności jednostki dominującej	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1.Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2011

#### Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów





Podrubryka 2		
Dane podmiotów, których majątek w całości lub części jest przejmowany w wyniku połączenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	COLUMBUS ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA
	2.Nazwa rejestru, w którym podmiot jest zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze	0000425536
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr	*****
	5.Numer REGON	122442261

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacje o postępowaniach restrukturyzacyjnych lub o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

data sporządzenia wydruku 10.03.2017
adres strony internetowej, na której są dostępne informacje z rejestru: <a href="https://ems.ms.gov.pl">https://ems.ms.gov.pl</a>



## Załącznik 2 – Statut Spółki

**Ujednolicony aktualny tekst Statutu Spółki  
COLUMBUS ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA  
z siedzibą w Krakowie KRS 0000373608  
uwzględniający zmiany dokonane uchwałą nr 41/06/2016  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30.06.2016 r.  
a następnie wpisane do KRS na podstawie Postanowienia Sądu  
z dnia 01.02.2017 r. otrzymanego w dn. 10.02.2017 r.**

### I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

#### §1.

1. Firma Spółki brzmi: Columbus Energy Spółka Akcyjna”.
2. Spółka może również używać skrótu Columbus Energy S.A.
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego Columbus Energy S.A.”-

#### §2.

Siedzibą Spółki jest Kraków.

#### §3.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

#### §4.

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych, także z udziałem zagranicznym.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno – prawnych.
4. Spółka powstała w wyniku podziału spółki pod firmą: STIGROUP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie na podstawie art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie części majątku STIGROUP Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wyodrębnionego organizacyjnie w postaci Działów: Sport, Media, IT jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do nowo zawiązanej spółki akcyjnej.
5. Założycielami Spółki są:
  - 1) ŁUKASZ MALETZ,
  - 2) PIOTR RURARZ.

### II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

#### §5.

1. Przedmiotem Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) jest:
  - 1) PKD – 18 – Poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji;
  - 2) PKD – 24 – Produkcja metali;



- 3) PKD – 25 – Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyłączeniem maszyn i urządzeń;-----
- 4) PKD – 28 – Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana;-----
- 5) PKD – 41 – Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków;-----
- 6) PKD – 42 – Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej;-----
- 7) PKD – 43 – Roboty budowlane specjalistyczne;-----
- 8) PKD – 45 – Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych;-----
- 9) PKD – 46 – Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi;--
- 10) PKD – 47 – Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi;-----
- 11) PKD – 58 – Działalność wydawnicza;-----
- 12) PKD – 59 – Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych;-----
- 13) PKD – 60 – Nadawanie programów ogólnodostępnych i abonamentowych;-----
- 14) PKD – 62 – Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana;-----
- 15) PKD – 63 – Działalność usługowa w zakresie informacji;-----
- 16) PKD – 64 – Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;-----
- 17) PKD – 66 – Działalność wspomagająca usługi finansowe oraz ubezpieczenia i fundusze emerytalne;-----
- 18) PKD – 68 – Działalność rynku związana z obsługą rynku nieruchomości;-----
- 19) PKD – 70 – Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem;-----
- 20) PKD – 71 – Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne;-----
- 21) PKD – 72 – Badania naukowe i prace rozwojowe;-----
- 22) PKD – 73 – Reklama, badanie rynku i opinii publicznej;-----
- 23) PKD – 74 – Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna;-----
- 24) PKD – 77 – Wynajem i dzierżawa;-----
- 25) PKD – 82 – Działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej;-----
- 26) PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych;-----
- 27) PKD 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji;-----
- 28) PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych;-----
- 29) PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet);-----



- 30) PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach;-----
- 31) PKD 17.23.Z Produkcja artykułów piśmiennych;-----
- 32) PKD 18.11.Z Drukowanie gazet;-----
- 33) PKD 18.12.Z Pozostałe drukowanie;-----
- 34) PKD 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowywaniem do druku;-----
- 35) PKD 18.14.Z Introligatorstwo i podobne usługi;-----
- 36) PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji;-----
- 37) PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania;-----
- 38) PKD 46.51.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego;-----
- 39) PKD 47.41.Z Sprzedaż detaliczna komputerów, urządzeń peryferyjnych i oprogramowania prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;-----
- 40) PKD 47.79.Z Sprzedaż detaliczna artykułów używanych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach;-----
- 41) PKD 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;-----
- 42) PKD 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami;-----
- 43) PKD 58.11.Z Wydawanie książek;-----
- 44) PKD 58.12.Z Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych);-----
- 45) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet;-----
- 46) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków;-----
- 47) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza;-----
- 48) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania;--
- 49) PKD 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych;-----
- 50) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem;-----
- 51) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki;-----
- 52) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi;--
- 53) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych;-----
- 54) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych;-----
- 55) PKD 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana;-----
- 56) PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych;-----
- 57) PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;-----
- 58) PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;-----
- 59) PKD 68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi;-----



- 60) PKD 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych;-----
- 61) PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja;-----
- 62) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania;-----
- 63) PKD 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej;-----
- 64) PKD 74.20.Z Działalność fotograficzna;-----
- 65) PKD 74.30.Z Działalność związana z tłumaczeniami;-----
- 66) PKD 77.29.Z Wypożyczanie i dzierżawa pozostałych artykułów użytku osobistego i domowego;-----
- 67) PKD 77.33.Z Wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery; --  
-----
- 68) PKD 77.39.Z Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane;-----
- 69) PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim;-----
- 70) PKD 82.11.Z Działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura;----
- 71) PKD 82.19.Z Wykonywanie fotokopii, przygotowywanie dokumentów i pozostała specjalistyczna działalność wspomagająca prowadzenie biura;-----
- 72) PKD 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center);-----
- 73) PKD 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów;----
- 74) PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana;-----
- 75) PKD 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację;-----
- 76) PKD 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana;----
- 77) PKD 41.10.Z Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków;--  
-----
- 78) PKD 41.20.Z Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieskalnych;-----
- 79) PKD 42.11.Z Roboty związane z budową dróg i autostrad;-----
- 80) PKD 42.12.Z Roboty związane z budową dróg szynowych i kolei podziemnej;----
- 81) PKD 42.13.Z Roboty związane z budową mostów i tuneli;-----
- 82) PKD 42.21.Z Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych;---  
-----
- 83) PKD 42.22.Z Roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych;-----
- 84) PKD 42.91.Z Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej;-----
- 85) PKD 42.99.Z Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane;-----
- 86) PKD 43.11.Z Rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych;-----
- 87) PKD 43.12.Z Przygotowanie terenu pod budowę;-----





- 88) PKD 43.13.Z Wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich;-----
  - 89) PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych;-----
  - 90) PKD 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych;-----
  - 91) PKD 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych;-----
  - 92) PKD 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych;--
  - 93) PKD 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych;-----
  - 94) PKD 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane,-----
  - 95) PKD 68.31.Z Pośrednictwo w obrocie nieruchomościami;-----
  - 96) PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów;-----
  - 97) PKD 68.32.Z Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie;-----
  - 98) PKD 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek;-----
  - 99) PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych;-----
  - 100) PKD 32.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana;-
  - 101) PKD 35.11.Z Wytwarzanie energii elektrycznej;-----
  - 102) PKD 35.12.Z Przesyłanie energii elektrycznej;-----
  - 103) PKD 35.13.Z Dystrybucja energii elektrycznej;-----
  - 104) PKD 35.14.Z Handel energią elektryczną;-----
  - 105) PKD 39.00.Z Działalność związana z rekultywacją i pozostała działalność usługowa związana z gospodarką odpadami;-----
  - 106) PKD 46.18.Z Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych określonych towarów;-----
  - 107) PKD 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju;-----
  - 108) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność;-----
  - 109) PKD 64.91.Z Leasing finansowy;-----
  - 110) PKD 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne;-----
  - 111) PKD 72.11.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie biotechnologii;--
  - 112) PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych;-----
  - 113) PKD 72.20.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie nauk społecznych i humanistycznych;-----
  - 114) PKD 27.11.Z Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów;-----
  - 115) PKD 27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej.-
2. Jeżeli do prowadzenia działalności danego rodzaju potrzebna jest koncesja lub zezwolenie, działalność będzie prowadzona dopiero po ich uzyskaniu.-----

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§6.



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

- a) 10.000.000 (dziesięć milionów) akcji serii A zwykłych na okaziciela o numerach od A00.000.001 do A10.000.000 o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda;-----
- b) 5.002.400 (pięć milionów dwa tysiące czterysta) akcji serii B zwykłych na okaziciela o numerach od B0.000.001 do B5.002.400 o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda;-----
- c) 1.000.000 (jeden milion) akcji serii C zwykłych na okaziciela o numerach od C0.000.001 do C1.000.000 o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda;-----
- d) 700.000 (siedemset tysięcy) akcji serii D zwykłych na okaziciela o numerach od D000.001 do D700.000 o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda;-----
- e) 253.163.446 (dwieście pięćdziesiąt trzy miliony sto sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta czterdzieści sześć) akcji serii E zwykłych na okaziciela o numerach od E000.000.001 do E253.163.446 o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda;-----
- f) 13.493.293 (trzynaście milionów czterysta dziewięćdziesiąt trzy tysiące dwieście dziewięćdziesiąt trzy) akcji serii F zwykłych na okaziciela o numerach od F 00.000.001 do F 13.493.293 o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda.-----

## §7.

1. Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych), w granicach określonych poniżej (kapitał docelowy).-----
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, dokonanych uchwałą nr 38/06/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w dniu 30 czerwca 2016 roku w sprawie zmiany Statutu Spółki.-----
3. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednej lub kilku emisji akcji.-----
4. Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.-----
5. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.-----



6. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może w całości lub w części, pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach kapitału docelowego.-----

7. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 8 gdy przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:-----

1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,-----

2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,---

3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty prywatnej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.-----

8. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.-----

#### §8.

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.-----

2. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art.442 i następnych Kodeksu spółek handlowych.-----

3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej.-----

4. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony poprzez emisję akcji imiennych lub akcji na okaziciela.-----

5. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub wkładami niepieniężnymi.-----

#### §9.

Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez przepisy prawa. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa.-----

#### §10.

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).-----

2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----



3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszom z tytułu umorzonych akcji, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżania kapitału zakładowego.-----

#### IV. ORGANY SPÓŁKI

##### §11.

Organami Spółki są:-----

- 1) Zarząd,-----
- 2) Rada Nadzorcza,-----
- 3) Walne Zgromadzenie.-----

#### A. ZARZĄD

##### §12.

1. Zarząd Spółki składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych na wspólną kadencję przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem ust.2.-----
2. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu. Pierwszy Zarząd pierwszej kadencji Spółki Akcyjnej powoływany jest na trzyletnią kadencję przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej. Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej określa liczbę członków pierwszego Zarządu pierwszej kadencji Spółki Akcyjnej. Wynagrodzenie Członków Zarządu pierwszej kadencji ustala Rada Nadzorcza.-
3. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję mogą być wybierani ponownie.-----
4. Zarząd drugiej i kolejnych kadencji powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która określa wynagrodzenie jego Członków.-----
5. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu.-----
6. Zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu może nastąpić na mocy uchwały Rady Nadzorczej.-----
7. Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.-----
8. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie na ręce Przewodniczącego Rady.-----

##### §13.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.-----
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.-----



3. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.-----

#### §14.

1. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania w przypadku Zarządu jednoosobowego uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie. W przypadku składania oświadczeń woli skutkujących zaciągnięciem zobowiązań lub powstaniem wierzytelności powyżej 1.000.000 zł (jednego miliona złotych) wymagana jest zgoda wyrażona uchwałą Rady Nadzorczej.-----

2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania w przypadku Zarządu wieloosobowego uprawnieni są:-----

a) w przypadku składania oświadczeń woli skutkujących zaciągnięciem zobowiązań lub powstaniem wierzytelności w wysokości do kwoty nie przekraczającej 1.000.000 zł (jednego miliona złotych), każdy z Członków Zarządu samodzielnie,-----

b) w przypadku składania oświadczeń woli skutkujących zaciągnięciem zobowiązań lub powstaniem wierzytelności w wysokości przekraczającej 1.000.000 zł (jeden milion złotych), dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie.-----

#### §15.

1. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% (dziesięć procent) udziałów albo akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka Zarządu.-----

2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy składu Zarządu. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.---  
-----

3. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd a zatwierdza Rada Nadzorcza.-----

### B. RADA NADZORCZA

#### §16.

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu Członków.-----

2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem przepisów poniższych, z tym, że skład Pierwszej Rady Nadzorczej z określeniem funkcji Członków Rady Nadzorczej określany jest przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej. Walne Zgromadzenie może powołać albo odwołać poszczególnych Członków pierwszej Rady Nadzorczej, zmienić im funkcje oraz ustalić nowe wynagrodzenie.-----





3. Akcjonariuszowi JR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej. Akcjonariuszowi PRIME2 Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej. Powyższe prawa wyznaczania i odwoływania członka Rady Nadzorczej mogą być wykonywane dopóki uprawniony akcjonariusz posiada co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu.---
4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat z tym, że kadencja pierwszej Rady Nadzorczej wynosi trzy lata. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.-----
5. Mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.----

#### §17.

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to Pierwszej Rady Nadzorczej, w której funkcje Członków Rady Nadzorczej określa Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej.-----
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Sekretarz Rady Nadzorczej, bądź inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i im przewodniczy.-----

#### §18.

1. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.---
2. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej wskazując proponowany porządek obrad.-----
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.-----
4. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 3 wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad.-----
5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni, najpóźniej na siedem dni przed proponowanym terminem posiedzenia.-----
6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-
7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone przez oddającego głos na piśmie w ciągu siedmiu



dni od daty oddania głosu. Potwierdzenie powinno być złożone do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.--

8. Organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.-----

#### §19.

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.-----

2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:-----

a) ocena z końcem każdego roku obrotowego sprawozdania finansowego w zakresie zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,-----

b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia strat,-----

c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań pisemnych z wyników ocen, o których mowa w paragrafie 19 a) i 19 b),-----

d) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,-----

e) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności, -----

f) ustalenie zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki,-----

g) uchwalenie regulaminu działania Rady Nadzorczej,-----

h) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,-----

i) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,-----

j) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,-----

k) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym,-----

l) wyrażenie zgody na nabywanie udziałów lub akcji w innych spółkach w wypadku, gdy Spółka w wyniku nabycia udziałów lub akcji miałaby przekroczyć 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego w Spółce nabywanej, -----

ł) wyrażenie zgody na zbywanie udziałów lub akcji w innych spółkach w wypadku, gdy Spółka w wyniku nabycia udziałów lub akcji miałaby zmniejszyć stan posiadania poniżej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego w Spółce zbywanej,-----

m) udzielanie zgody na powołanie prokurenta,-----

n) udzielanie zgody na zawarcie w imieniu Spółki pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych transakcji, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego Spółki,-----

o) określenie zasad, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Spółki, programu motywacyjnego, zatwierdzenie wskazanych przez Zarząd osób uprawnionych wraz z liczbą przypadających im sztuk akcji.”-----



## §20.

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.---
2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonanie swoich obowiązków wynagrodzenie według zasad ustalonych przez Walne Zgromadzenie.-----
3. Członkowie Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, o którym stanowi art.380 Kodeksu spółek handlowych.-----

## C. WALNE ZGROMADZENIE

### §21.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Krakowie lub w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której są dopuszczone do obrotu giełdowego akcje Spółki.-----

### §22.

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu Spółki.-  
-----
2. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów chyba, że niniejszy Statut Spółki lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymagania co do powzięcia danej uchwały.-----

### §23.

1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.-----
2. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.-----

### §24.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącą Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd.-----
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.-----

### §25.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:-----

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,-----



- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,-----
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,---  
-----
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,-----
- 5) zmiana Statutu Spółki,-----
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,-----
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,-----
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,-----
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,-----
- 10) umorzenie akcji,-----
- 11) tworzenie funduszy celowych,-----
- 12) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego,-----
- 13) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,-----
- 14) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,-----
- 15) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.-----

## V. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI

### §26.

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.-----
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----
3. Pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się w dniu 31.12.2011r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące jedenastego roku).-----

### §27.

Spółka tworzy następujące kapitały:-----

- 1) kapitał zakładowy,-----
- 2) kapitał zapasowy, -----
- 3) kapitał rezerwowy,-----
- 4) inne kapitały i fundusze celowe określone uchwałą Walnego Zgromadzenia. -----

### §28.

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.---  
-----
2. Zysk Spółki może być w szczególności przeznaczony na:-----
  - 1) kapitał zapasowy,-----
  - 2) dywidendę,-----
  - 3) kapitał rezerwowy,-----
  - 4) fundusze celowe Spółki.-----



## VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

### §29.

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem Spółki mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych.-----

### §30.

Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w dzienniku urzędowym „Monitor Sądowy i Gospodarczy” chyba, że przepisy prawa zobowiązywać ją będą do zamieszczenia ogłoszeń w inny sposób.-----



## Załącznik 3 – Warunki Emisji Obligacji

**Załącznik nr 1  
do Uchwały nr 2/03/2017  
z dnia 13 marca 2017 r.  
Zarządu Columbus Energy Spółka Akcyjna  
z siedzibą w Krakowie**

**WARUNKI EMISJI  
24-MIESIĘCZNYCH ODSETKOWYCH  
OBLIGACJI NA OKAZICIELA SERII B**

spółki pod firmą **Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie**, ul. Kuźnicy Kołtatajowskiej 13, 31-324 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000373608, z kapitałem zakładowym 76.506.967,53 złotych wpłaconym w całości oraz numerem NIP 9492163154, REGON: 241811803, posiadającej stronę internetową pod adresem [www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl)

**w liczbie nie mniejszej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) sztuk i nie większej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk na łączną kwotę nie mniejszą niż 2.000.000 zł (słownie: dwa miliony złotych) i nie większą niż 5.000.000 zł (słownie: pięć milionów złotych)**

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI OKREŚLAJĄ PRAWA I OBOWIĄZKI EMITENTA I OBLIGATARIUSZY

NINIEJSZE WARUNKI EMISJI OBLIGACJI ZOSTAŁY SPORZĄDZONE W KRAKOWIE  
DNIA 13 MARCA 2017 ROKU

### 1. Definicje:

W niniejszych Warunkach Emisji terminy pisane wielką literą mają następujące znaczenie:

<b>Abonament na Słońce</b>	Umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie
<b>ASO</b>	Alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, organizowany przez GPW zgodnie z Regulaminem ASO.
<b>Administrator Zastawu</b>	Radca prawny Piotr Skrzynecki, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Piotr Skrzynecki Kancelaria Radcy Prawnego, adres: ul. Puławska 130/5, 02-761 Warszawa, albo inny podmiot powołany do pełnienia tej funkcji zgodnie z Warunkami Emisji.
<b>Administrator Zabezpieczenia</b>	Radca prawny Piotr Skrzynecki, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Piotr Skrzynecki Kancelaria Radcy Prawnego, adres: ul. Puławska 130/5, 02-761 Warszawa, albo inny podmiot powołany do pełnienia tej funkcji zgodnie z Warunkami Emisji.
<b>Catalyst</b>	Rynki obligacji prowadzone na platformach transakcyjnych GPW w formule ASO i rynku regulowanego w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.



<b>Cena emisyjna</b>	Cena, po jakiej oferowane są Obligacje, wynosząca 1.000 (słownie: jeden tysiąc) złotych za każdą Obligację.
<b>Depozyt</b>	Depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez KDPW.
<b>Dzień Emisji, Dzień Przydziału</b>	Dzień przydziału Obligacji dokonywanego przez Zarząd Emitenta zgodnie z Memorandum Informacyjnym, będący zarazem pierwszym dniem Okresu Odsetkowego.
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego, z zastrzeżeniem, że jeżeli data wypłaty odsetek wypada w dniu wolnym od pracy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
<b>Dzień Przedterminowego Wykupu</b>	Dzień, w którym Obligacje podlegają Przedterminowemu Wykupowi w przypadkach i na zasadach określonych w pkt 17.2 - 17.5 niniejszych Warunków Emisji.
<b>Dzień Roboczy</b>	Każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dni ustawowo wolne od pracy, w którym Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. albo firma inwestycyjna prowadząca Ewidencję prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji.
<b>Dzień Ustalenia Prawa</b>	Dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty odsetek lub wykupu Obligacji, który przypadać będzie na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem Okresu Odsetkowego lub przed Dniem Przedterminowego Wykupu lub Dniem Wykupu.
<b>Dzień Wykupu</b>	Dzień, w którym upłyną 24 (dwadzieścia cztery) miesiące od Dnia Przydziału.
<b>Emisja</b>	Emisja Obligacji zgodnie z Memorandum Informacyjnym oraz niniejszymi Warunkami Emisji Obligacji
<b>Emitent, Spółka, Columbus Energy</b>	Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Kuźnicy Kołłątajowskiej 13, 31-324 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000373608, z kapitałem zakładowym 76.506.967,53 złotych wpłaconym w całości oraz numerem NIP 9492163154, REGON: 241811803.
<b>Ewidencja</b>	Ewidencja Obligacji w rozumieniu art. 8 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obligacjach prowadzona przez firmę inwestycyjną zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
<b>Formularz Zapisu</b>	Formularz zapisu – oferta objęcia Obligacji, stanowiący załącznik do Memorandum Informacyjnego.
<b>GPW</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP: 526-025-09-72, REGON: 012021984.
<b>Inwestor</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, która złożyła zapis na Obligacje w oparciu o Formularz Zapisu.
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582, lub jej następcy prawni.
<b>Kodeks Cywilny, KC</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (t. j. Dz. U. z 2016 r. poz. 380, z późn. zm.).
<b>KNF</b>	Komisja Nadzoru Finansowego z siedzibą w Warszawie, przy Placu Powstańców Warszawy 1, 00-950 Warszawa.
<b>KPC</b>	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (t. j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1822, z późn. zm.).
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy.
<b>KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (t. j. Dz. U. z 2016 r.



	<u>poz. 1578</u> , z późn. zm.).
<b>Memorandum Informacyjne, Memorandum</b>	Dokument sporządzony w związku z Ofertą Publiczną Obligacji na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. poz. 988).
<b>Obligacje</b>	Nie mniej niż 2.000 i nie więcej niż 5.000 sztuk obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł każda.
<b>Obligatariusze</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej uprawniona z Obligacji.
<b>Odsetki</b>	Świadczenie pieniężne, o którym mowa w pkt 15 i 16 niniejszych Warunków Emisji Obligacji.
<b>Oferta Publiczna, Publiczna Oferta, Oferta</b>	Oferta publiczna Obligacji przeprowadzana na podstawie Memorandum Informacyjnego.
<b>Oferujący</b>	Polski Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Moniuszki 1a, 00-014 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000359260, NIP 956-227-37-88, REGON 34077051300000.
<b>Okres Odsetkowy</b>	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są Odsetki, wskazany w pkt 15 Warunków Emisji.
<b>Przedmiot Zastawu</b>	Zbiór praw o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt. 3 ustawy z dnia 06.12.1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (j.t. Dz.U. z 2016 r. poz. 297 z późn. zm.), składający się z istniejących oraz przyszłych wierzytelności Emitenta, wynikających z umów z tytułu realizowanej przez Emitenta usługi „Abonament na słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie), których wartość godziwa (według stanu na dzień 10 marca 2017 r) wynosi 9 207 tys. zł (słownie złotych: dziewięć milionów dwieście siedem tysięcy).
<b>Przedterminowy Wykup, Przedterminowy Wykup Obligacji</b>	Wykup Obligacji przed Dniem Wykupu zgodnie z pkt 17.2 i 17.3 niniejszych Warunków Emisji.
<b>Regulacje KDPW</b>	Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz inne regulacje przyjęte przez KDPW, które określają sposób prowadzenia systemu depozytowo-rozliczeniowego
<b>Regulamin ASO</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) lub jakakolwiek późniejsza regulacja GPW w tym zakresie.
<b>Rozporządzenie MAR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2013/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238).
<b>Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t. j. Dz.U. z 2016 r. poz. 1636, z późn. zm.).
<b>Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach



	publicznych (t. j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1639 z późn. zm.).
<b>Ustawa o Zastawie Rejestrowym</b>	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t. j. Dz. U. z 2016 r. poz. 297, z późn. zm.).
<b>Warunki Emisji</b>	Niniejsze warunki emisji Obligacji stanowią załącznik nr 1 do Uchwały Zarządu Spółki 2/03/2017 z dnia 13 marca 2017 r.
<b>Zarząd</b>	Zarząd Emitenta.
<b>Zabezpieczenie</b>	Zastaw na Przedmiocie Zastawu oraz w postaci oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w rozumieniu art. 777 KPC.
<b>Zastaw</b>	Zastaw rejestrowy, o którym mowa w pkt 18 Warunków Emisji.
<b>Zgromadzenie, Zgromadzenie Obligatariuszy</b>	Reprezentacja ogółu Obligatariuszy zwoływana i zorganizowana na podstawie Rozdziału 5 Ustawy o Obligacjach i zgodnie z pkt 21 Warunków Emisji.

## 2. Postanowienia ogólne:

Obligacja jest papierem wartościowym emitowanym w serii, na podstawie którego Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty wartości nominalnej Obligacji i kwoty Odsetek na zasadach i w terminach określonych w niniejszych Warunkach Emisji.

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania po raz pierwszy zapisu Obligacji w Ewidencji, w rozumieniu art. 8 Ustawy o Obligacjach.

Zamiarem Emitenta jest wprowadzenie Obligacji na Catalyst w formule ASO, w związku z czym po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst zastosowanie będą miały wszelkie regulacje obowiązujące na tym rynku (w tym w szczególności regulacje KDPW i GPW oraz Rozporządzenie MAR), co każdorazowy Inwestor lub Obligatariusz przyjmuje do wiadomości, a nabywając Obligacje, wyraża na to zgodę.

## 3. Rodzaj obligacji:

Obligacje są obligacjami na okaziciela nie mającymi postaci dokumentu.

## 4. Emitent:

Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Kuźnicy Kołłątajowskiej 13, 31-324 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000373608, z kapitałem zakładowym 76.506.967,53 złotych wpłaconym w całości oraz numerem NIP 9492163154, REGON 241811803.

Adres strony internetowej Emitenta: [www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl)

## 5. Podstawa prawna Emisji oraz tryb oferowania Obligacji:

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i temu prawu podlegają.

Podstawą prawną emisji Obligacji jest Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 8 marca 2017 r. nr 01/03/2017 w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii B oraz Uchwała nr 2/03/2017 Zarządu Spółki z dnia 13 marca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii B.

Obligacje są oferowane w trybie art. 33 pkt 1 Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie Publicznej. Zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadkach, o których mowa w art. 7 ust. 9, Emitent udostępnia do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjne. Treść Memorandum Informacyjnego nie wymaga zatwierdzenia przez KNF.

## 6. Cel emisji:



Celem Emisji Obligacji jest pozyskanie środków z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupu i montażu około 400 instalacji fotowoltaicznych dla klientów indywidualnych w ramach produktu Abonament na Słońce.

#### **7. Wartość nominalna jednej Obligacji:**

**1.000 zł** (słownie: jeden tysiąc złotych).

#### **8. Cena emisyjna jednej Obligacji:**

**1.000 zł** (słownie: jeden tysiąc złotych).

#### **9. Maksymalna liczba Obligacji proponowanych do nabycia w ramach subskrypcji:**

**5.000** (słownie: pięć tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej **5.000.000 zł** (słownie: pięć milionów złotych).

#### **10. Minimalna liczba Obligacji objętych zapisem:**

**1** (słownie: jedna) Obligacja.

#### **11. Liczba Obligacji niezbędna do dojścia emisji Obligacji do skutku (próg emisji):**

**2.000** (słownie: dwa tysiące) Obligacji o łącznej wartości nominalnej wynoszącej **2.000.000 zł** (słownie: dwa miliony złotych).

#### **12. Forma Obligacji:**

Obligacje są emitowane jako papiery wartościowe nie mające formy dokumentu.

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą dokonania zapisu Obligacji w Ewidencji.

Podmiotem prowadzącym Ewidencję jest Oferujący, posiadający zezwolenie KNF numer DRK/4020/10/27/98/1/12 z dnia 20 marca 2012 r. na prowadzenie działalności maklerskiej, będący firmą inwestycyjną, o której mowa w art. 8 ust. 2 pkt 3 Ustawy o Obligacjach.

Obligacje zostaną zapisane w Ewidencji niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, nie później jednak niż w terminie 2 (dwóch) Dni Roboczych do Dnia Przydziału.

#### **13. Zbywanie i rozporządzanie Obligacjami:**

Obligacje są zbywalne.

W przypadku wprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst w formule ASO przeniesienie praw z Obligacji następować będzie zgodnie z postanowieniami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi, właściwymi regulacjami KDPW oraz regulacjami obowiązującymi na Catalyst.

W przypadku nie wprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst w formule ASO przeniesienie praw z Obligacji staje się skuteczne z chwilą dokonania zapisu w Ewidencji przez prowadzący ją podmiot, wskazującego osobę nabywcę i liczbę nabytych Obligacji. Zapis w Ewidencji, o którym mowa powyżej, zostanie dokonany po zawiadomieniu podmiotu prowadzącego Ewidencję przez zbywcę lub nabywcę Obligacji o czynności prawnej, z której wynika zobowiązanie do przeniesienia praw z Obligacji, w sposób odpowiadający zasadom stosowanym przez podmiot prowadzący Ewidencję i opisany w regulaminie prowadzenia ewidencji obligacji przez podmiot prowadzący Ewidencję dostępnym na stronie internetowej podmiotu prowadzącego Ewidencję.

Podmiot będący stroną czynności prawnej prowadzącej do nabycia Obligacji uprawniony jest do żądania od podmiotu prowadzącego Ewidencję dokonania wpisu do Ewidencji.

Szczegółowe zasady oraz tryb dokonywania wpisu do Ewidencji określa regulamin prowadzenia ewidencji obligacji przez podmiot prowadzący Ewidencję, dostępny na stronie internetowej podmiotu prowadzącego Ewidencję. W przypadku niezachowania wymogów wskazanych przez podmiot prowadzący Ewidencję spełnienie przez podmiot prowadzący Ewidencję świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych w imieniu Emitenta nastąpi na rzecz osoby figurującej w Ewidencji jako uprawnionej z Obligacji.





#### 14. Subskrypcja Obligacji:

Szczegółowy opis procedury składania zapisów oraz dokonywania przydziału Obligacji zamieszczony zostanie w Memorandum Informacyjnym.

#### 15. Warunki wypłaty oprocentowania:

Posiadaczom Obligacji będą wypłacane co kwartał Odsetki w stałej wysokości 9,20 % (dziewięć procent 20/100) w stosunku rocznym.

Wysokość Odsetek dla jednej Obligacji będzie ustalona zgodnie ze wzorem:

$$\text{Odsetki} = 9,20 \times \frac{\text{liczba dni w danym Okresie Odsetkowym}}{365} \times 1.000\text{zł}$$

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do 1 (słownie: jednego) grosza, przy czym pół grosza będzie zaokrąglone w górę.

Wysokość Odsetek będzie obliczona na podstawie rzeczywistej liczby dni w Okresie Odsetkowym i przy założeniu 365 dni w roku.

Obligacje będą oprocentowane począwszy od Dnia Emisji (włącznie) do ostatniego dnia ostatniego Okresu Odsetkowego (włącznie).

Każdy z Okresów Odsetkowych wynosi 3 (trzy) miesiące, przy czym Okresy Odsetkowe mogą mieć różną liczbę dni. Pierwszy Okres Odsetkowy rozpoczyna się w Dniu Emisji (łącznie z tym dniem), tj. 30 marca 2017 r. i kończy 29 czerwca 2017 r. (włącznie). Każdy kolejny Okres Odsetkowy rozpoczyna się w następnym dniu po zakończeniu poprzedniego Okresu Odsetkowego (włącznie z pierwszym dniem nowego Okresu Odsetkowego) i kończy w ostatnim dniu Okresu Odsetkowego (włącznie z tym ostatnim dniem).

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek przypadać będzie na 6 (sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem każdego Okresu Odsetkowego.

Sposób wypłaty Obligatariuszom kwot Odsetek opisany jest w pkt 16 Warunków Emisji.

#### Terminarz płatności Odsetek

Nr Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego/Dzień Emisji	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Płatności Odsetek/Wykupu	Data Ustalenia Praw Do Odsetek/Wykupu	Liczba dni w Okresie Odsetkowym
I	30-03-2017	29-06-2017	29-06-2017	21-06-2017	92
II	30-06-2017	29-09-2017	29-09-2017	21-09-2017	92
III	30-09-2017	29-12-2017	29-12-2017	19-12-2017	91
IV	30-12-2017	29-03-2018	29-03-2018	21-03-2018	90
V	30-03-2018	29-06-2018	29-06-2018	21-06-2018	92
VI	30-06-2018	29-09-2018	01-10-2018	21-09-2018	92
VII	30-09-2018	29-12-2018	31-12-2018	19-12-2018	91
VIII	30-12-2018	29-03-2019	29-03-2019	21-03-2019	90

#### 16. Realizacja świadczeń z tytułu posiadania Obligacji:



Obligacje uprawniają do następujących świadczeń:

- świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty Odsetek na warunkach podanych w pkt 15 niniejszych Warunków Emisji,
- wykupu Obligacji w Dniu Wykupu lub w Dniu Przedterminowego Wykupu – świadczenia polegającego na zapłacie kwoty odpowiadającej wartości nominalnej Obligacji na warunkach i w terminie określonych w pkt 17 niniejszych Warunków Emisji.

Prawa wynikające z Obligacji powstają z chwilą pierwszego zapisania Obligacji w Ewidencji, prowadzonej przez Polski Dom Maklerski S.A. na podstawie zawartej z Emitentem umowy. Pierwszy zapis w Ewidencji zostanie dokonany niezwłocznie po dokonaniu przydziału Obligacji, Emitent może dokonać zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy.

Płatności będą dokonywane w Dniu Płatności Odsetek, w Dniu Wykupu lub w Dniu Przedterminowego Wykupu. Jeżeli Dzień Płatności Odsetek lub Dzień Wykupu lub Dzień Przedterminowego Wykupu przypadnie w dniu niebędącym Dniem Roboczym, datą płatności Odsetek, kwoty wykupu Obligacji lub kwoty Przedterminowego Wykupu będzie kolejny Dzień Roboczy przypadający po Dniu Płatności Odsetek, po Dniu Wykupu, lub po Dniu Przedterminowego Wykupu, przy czym Obligatariuszom nie będzie przysługiwać prawo żądania odsetek, odszkodowań lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszowi podlegać będzie wszelkim obowiązującym przepisom podatkowym i innym właściwym przepisom prawa polskiego.

Dzień ustalenia prawa do otrzymania przez Obligatariusza świadczeń z tytułu wypłaty Odsetek i wykupu przypadać będzie na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego, Dniem Przedterminowego Wykupu i Dniem Wykupu. Po ustaleniu Inwestorów uprawnionych do świadczeń z tytułu wykupu Obligacji, prawa z tych Obligacji nie mogą być przenoszone.

Do czasu rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW i funkcjonujących w jego ramach rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez firmy inwestycyjne, a wskazanych w Formularzach Zapisu, wypłata świadczeń będzie odbywała się za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję. Wypłata świadczeń będzie dokonywana na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzach Zapisu, a w przypadku ich późniejszej zmiany – na rachunki bankowe wskazane przez Obligatariusza w sposób odpowiadający zasadom stosowanym przez podmiot prowadzący Ewidencję. Obligatariusz zobowiązany jest do zgłaszania podmiotowi prowadzącemu Ewidencję wszelkich zmian danych wskazanych w Formularzu Zapisu. Podmiot prowadzący Ewidencję nie ponosi odpowiedzialności za posługiwanie nieaktualnymi danymi, o zmianie których nie został właściwie poinformowany przez Obligatariusza.

Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszom i przenoszenie własności Obligacji będzie się odbywać zgodnie z zasadami stosowanymi przez podmiot prowadzący Ewidencję.

Niezwłocznie po utworzeniu Ewidencji Emitent podejmie działania zmierzające do wprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst w formule ASO oraz ich rejestracji w Depozycie KDPW.

Po rejestracji Obligacji w Depozycie KDPW i funkcjonujących w jego ramach rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez firmy inwestycyjne wypłata świadczeń będzie dokonana za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy. Wypłata świadczeń należnych Obligatariuszom i przenoszenie własności Obligacji odbywać się będzie zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi dotyczącymi praw ze zdematerializowanych papierów wartościowych, obowiązującymi regulacjami KDPW, ASO oraz regulaminami podmiotów prowadzących rachunki papierów wartościowych Obligatariuszy.

W przypadkach niezależnych od Emitenta, które uniemożliwią spełnienie świadczeń pieniężnych z Obligacji zgodnie z określonymi zasadami i w terminach, w szczególności w przypadku zmian przepisów stosownych ustaw oraz regulacji KDPW lub GPW lub w przypadku, w którym ustanowione zostaną dodatkowe dni wolne od pracy, wpływające na działalność KDPW lub GPW, Emitent ustali inne dni ustalenia praw do świadczeń z Obligacji w taki sposób, aby nowe terminy były w jak największym stopniu zbliżone do terminów, które ulegną zmianie.

Miejszem spełnienia świadczenia pieniężnego z Obligacji będzie siedziba podmiotu prowadzącego rachunek, na



który zostaną przekazane środki pieniężne stanowiące przedmiot świadczenia.

W przypadku zwłoki Emitenta w płatności z tytułu świadczeń z Obligacji, Obligatariusze będą uprawnieni do otrzymania od Emitenta odsetek ustawowych za każdy dzień zwłoki.

W razie przekazania przez Emitenta środków pieniężnych w wysokości niewystarczającej na pełne pokrycie zobowiązań z Obligacji, należności Obligatariuszy zostaną pokryte ze środków przekazanych proporcjonalnie do liczby posiadanych Obligacji w następującej kolejności:

- (i) Odsetki z tytułu zwłoki Emitenta w spełnieniu świadczeń z Obligacji;
- (ii) Odsetki;
- (iii) Wartość nominalna.

Wszelkie świadczenia wynikające z Obligacji są nominowane i będą wypłacane przez Emitenta w złotych polskich.

## **17. Wykup Obligacji**

### **17.1. Wykup Obligacji w Dniu Wykupu**

Każda Obligacja zostanie wykupiona przez Emitenta w Dniu Wykupu - 29 marca 2019 roku poprzez wypłatę Obligatariuszom kwoty w wysokości równej iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji, tj. 1.000,00 zł (jeden tysiąc złotych) za każdą Obligację, powiększonej o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

Podstawą naliczenia i spełnienia świadczenia będzie liczba Obligacji zapisanych na rachunku papierów wartościowych Obligatariusza (lub w Ewidencji prowadzonej przez firmę inwestycyjną – w przypadku niewprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst w formule ASO) z upływem Dnia Ustalenia Prawa do otrzymania świadczenia z tytułu Wykupu, przypadającego na 6 (słownie: sześć) Dni Roboczych przed Dniem Wykupu.

Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu z chwilą wykupu.

Emitent dokona wykupu Obligacji za pośrednictwem KDPW oraz firm inwestycyjnych prowadzących rachunki inwestycyjne Obligatariuszy, zgodnie z zasadami obowiązującymi w KDPW i w tych firmach inwestycyjnych. Za chwilę spełnienia świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu Obligacji przyjmuje się chwilę uznania rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji, powiększoną o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

W przypadku nie wprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst w formule ASO wykup Obligacji nastąpi za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję na rachunki bankowe Obligatariuszy wskazane w Formularzach Zapisu, a w przypadku ich późniejszej zmiany – na rachunki bankowe wskazane przez Obligatariusza w sposób odpowiadający zasadom stosowanym przez podmiot prowadzący Ewidencję. Za chwilę spełnienia świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu Obligacji przyjmuje się chwilę uznania rachunku bankowego Obligatariusza kwotą równą iloczynowi liczby Obligacji danego Obligatariusza oraz wartości nominalnej jednej Obligacji, powiększoną o naliczone Odsetki za ostatni Okres Odsetkowy.

Emitent dopuszcza możliwość zaliczenia wierzytelności Obligatariusza z tytułu wykupu Obligacji na poczet ceny nabycia obligacji nowej emisji Emitenta, o ile warunki nowej emisji będą przewidywać takie rozwiązanie.

### **17.2. Przedterminowy Wykup na żądanie Obligatariusza**

**17.2.1.** Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach, jeżeli Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub części, zobowiązań wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi. Obligatariusz może żądać wykupu obligacji również w przypadku niezawinionej przez Emitenta opóźnienia nie krótszego niż 3 (trzy) dni.

**17.2.2.** Emitent zobowiązuje się, że wszystkie Zabezpieczenia zostaną ustanowione do dnia 31 lipca 2017 r., przez co rozumie się wydanie do tego dnia przez właściwy sąd postanowienia o wpisie do rejestru zastawów Zastawu, o którym mowa w pkt 18 poniżej, oraz złożenie przed notariuszem oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 KPC, o którym mowa w pkt 18 poniżej. Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o



Obligacjach, jeżeli Emitent nie ustanowi Zabezpieczeń w terminach wskazanych w Warunkach Emisji, Obligacje podlegają, na żądanie Obligatariusza, natychmiastowemu wykupowi.

**17.2.3.** Obligatariusz ma prawo do żądania Przedterminowego Wykupu wszystkich lub części posiadanych przez siebie Obligacji, a Emitent zobowiązany jest dokonać Przedterminowego Wykupu tych Obligacji, także w przypadku jeżeli:

17.2.3.1) Emitent w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji nie złoży do właściwego sądu wniosku o wpis zastawu, o którym mowa w pkt. 18;

Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Obligatariuszy o wystąpieniu powyższej okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza poprzez zamieszczenie stosownej informacji na swojej stronie internetowej [www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl). Niedopełnienie tego obowiązku stanowi również podstawę żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji przez każdego Obligatariusza;

17.2.3.2) Emitent w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji nie złoży w formie aktu notarialnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 kpc;

Emitent zobowiązany jest do niezwłocznego informowania Obligatariuszy o wystąpieniu powyższej okoliczności oraz o wynikającym z tego prawie do Przedterminowego Wykupu na żądanie Obligatariusza poprzez zamieszczenie stosownej informacji na swojej stronie internetowej [www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl). Niedopełnienie tego obowiązku stanowi również podstawę żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji przez każdego Obligatariusza;

17.2.3.3) Emitent nie zastosuje się do obowiązku udostępnienia raportów kwartalnych, o których mowa poniżej.

W przypadku, gdy Obligacje nie będą przedmiotem obrotu na Catalyst, Emitent zobowiązany jest do udostępniania Obligatariuszom kwartalnych raportów informujących o sytuacji gospodarczej Emitenta, zawierających skrócone sprawozdania finansowe w zakresie analogicznym do sprawozdań prezentowanych w raportach kwartalnych przez spółki publiczne z ASO oraz informacje o istotnych zdarzeniach dla sytuacji gospodarczej Emitenta. Raport taki powinien zostać umieszczony na stronie internetowej podmiotu prowadzącego Ewidencję albo wysłany do Obligatariuszy pocztą elektroniczną w terminie do 2 (dwóch) miesięcy od zakończenia danego kwartału kalendarzowego;

**17.2.4.** Żądanie Przedterminowego Wykupu jest składane przez Obligatariusza w formie pisemnej na adres Emitenta:

- w dowolnym terminie po wystąpieniu okoliczności, o których mowa w pkt 17.2.1. i 17.2.2. Warunków Emisji,
- w terminie 14 (czternastu) dni po dniu udostępnienia informacji w przypadku okoliczności, o których mowa w pkt 17.2.3.1 i w pkt. 17.2.3.2 Warunków Emisji albo w terminie 14 (czternastu) Dni Roboczych po powzięciu przez Obligatariusza informacji o niedopełnieniu przez Emitenta obowiązku udostępnienia informacji o wystąpieniu okoliczności, o których mowa w pkt 17.2.3.1 i w pkt. 17.2.3.2 Warunków Emisji,
- w terminie 14 (czternastu) dni po upływie terminu na udostępnienie raportu kwartalnego, o którym mowa w pkt 17.2.3.3 Warunków Emisji albo w terminie 14 (czternastu) dni od jego udostępnienia w przypadku, gdy raport ten nie będzie zawierał wymaganych informacji zgodnie z pkt 17.2.3.3 Warunków Emisji,

W przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt 17.2.1. i 17.2.2. Warunków Emisji dzień wypłaty świadczenia wynikającego ze złożenia przez Obligatariusza żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji przypadnie niezwłocznie po doręczeniu Emitentowi żądania Przedterminowego Wykupu złożonego przez Obligatariusza, nie później jednak niż w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od doręczenia Emitentowi powyższego żądania Obligatariusza.

W przypadku wystąpienia okoliczności, o których mowa w pkt 17.2.3. Warunków Emisji dzień wypłaty świadczenia wynikającego ze złożenia przez Obligatariusza żądania Przedterminowego Wykupu Obligacji przypadnie w terminie do 30 (trzydziestu) Dni Roboczych od doręczenia Emitentowi żądania Przedterminowego Wykupu złożonego przez Obligatariusza.



Zaleca się Obligatariuszom uprzedni kontakt z podmiotem prowadzącym rachunek papierów wartościowych danego Obligatariusza, na którym będą zapisane Obligacje (a w przypadku niewprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst z podmiotem prowadzącym Ewidencję) w celu ustalenia właściwej procedury i szczegółów postępowania w zakresie składania żądania Przedterminowego Wykupu, zwłaszcza w kwestii zablokowania możliwości przenoszenia własności Obligacji z rachunku papierów wartościowych (albo w ramach Ewidencji) oraz w celu wydania przez odpowiedni podmiot stosownego zaświadczenia potwierdzającego własność Obligacji.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wykupowi w wyniku realizacji żądania przez Obligatariusza Przedterminowego Wykupu, równa będzie:

- (1) wartości nominalnej jednej Obligacji oraz
- (2) wartości pozostałych do zapłaty Odsetek naliczonych do dnia, w którym kwota środków z tytułu Przedterminowego Wykupu Obligacji stała się wymagalna zgodnie z żądaniem Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w niniejszym punkcie 17.2.4.

Prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji może być wykonane przez wszystkich lub niektórych Obligatariuszy i może dotyczyć wszystkich lub części posiadanych przez nich Obligacji, i będzie przeprowadzone zgodnie z Regulacjami KDPW.

Z chwilą przedterminowego wykupu Obligacje objęte przedterminowym wykupem ulegają umorzeniu.

### 17.3 Przedterminowy Wykupu na żądanie Emitenta

Emitent ma prawo dokonać Przedterminowego Wykupu wszystkich lub części Obligacji na własne żądanie w dowolnym terminie, z zastrzeżeniem poniższych postanowień.

W przypadku nie wprowadzenia Obligacji do obrotu na Catalyst w formule ASO zawiadomienie o żądaniu Przedterminowego Wykupu Obligacji wraz ze wskazaniem Dnia Przedterminowego Wykupu zostanie przesłane przez Emitenta listem poleconym na adres Obligatariusza za pośrednictwem firmy inwestycyjnej prowadzącej Ewidencję nie później niż na 20 (dwadzieścia) Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu na żądanie Emitenta. Za wypełnienie powyższego obowiązku uważa się wysłanie listu poleconego.

W przypadku, gdy Obligacje będą notowane na Catalyst w formule ASO, zawiadomienie o żądaniu Przedterminowego Wykupu Obligacji zostanie przekazane przez Emitenta do wiadomości Obligatariuszy w formie raportu bieżącego nie później niż na 20 (dwadzieścia) Dni Roboczych przed Dniem Przedterminowego Wykupu. Wykup zostanie przeprowadzony zgodnie z Regulacjami KDPW.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wykupowi w wyniku realizacji opcji Przedterminowego Wykupu na żądanie Emitenta, równa będzie:

- (1) wartości nominalnej jednej Obligacji oraz
- (2) wartości pozostałych do zapłaty Odsetek naliczonych do dnia, w którym kwota środków z tytułu Przedterminowego Wykupu Obligacji stała się wymagalna zgodnie z żądaniem Przedterminowego Wykupu, o którym mowa w niniejszym pkt 17.3, oraz
- (3) stawce 0,5% wartości nominalnej jednej Obligacji.

Z chwilą przedterminowego wykupu Obligacje objęte przedterminowym wykupem ulegają umorzeniu.

### 17.4 Przedterminowy Wykup z mocy ustawy

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach w przypadku likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby nie nastąpił jeszcze Dzień Wykupu.

Ponadto, zgodnie z art. 74 ust. 4 Ustawy o Obligacjach w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, zgodnie z Ustawą o Obligacjach nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Kwota na jedną Obligację, w jakiej Obligacje podlegają wykupowi w powyższych przypadkach, równa będzie:





- (1) wartości nominalnej jednej Obligacji oraz
- (2) wartości pozostałych do zapłaty Odsetek naliczonych do dnia, w którym kwota środków z tytułu Przedterminowego Wykupu Obligacji stała się wymagalna z mocy prawa.

Prawo do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji może być wykonane przez wszystkich lub niektórych Obligatariuszy i może dotyczyć wszystkich lub części posiadanych przez nich Obligacji, i będzie przeprowadzone zgodnie z Regulacjami KDPW.

Z chwilą przedterminowego wykupu Obligacje objęte przedterminowym wykupem ulegają umorzeniu.

## 18. Zabezpieczenie:

Obligacje będą obligacjami zabezpieczonymi w rozumieniu art. 28 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

W przypadku, gdy emisja Obligacji dojdzie do skutku zabezpieczenie roszczeń Obligatariuszy wynikających z emisji Obligacji nastąpi poprzez ustanowienie na rzecz Administratora Zastawu, zastawu rejestrowego w rozumieniu Ustawy o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów, rozumianego jako dokonanie wpisu w rejestrze zastawu na podstawie postanowienia sądu rejestrowego, do najwyższej sumy zabezpieczenia w kwocie stanowiącej równowartość 150 % wartości wyemitowanych Obligacji, na Przedmiocie Zastawu.

Wartość Przedmiotu Zastawu, zgodnie ze sporządzoną przez PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa, wpisanym do Krajowego Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000579479 prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, wyceną na dzień 10 marca 2017 roku wynosi 9 207 tys. zł (słownie złotych: dziewięć milionów dwieście siedem tysięcy).

Powierzając sporządzenie wyceny Przedmiotu Zastawu kierowano się długoletnim doświadczeniem podmiotu wybranego do sporządzenia wyceny, w tym kwalifikacjami potwierdzonymi realizacją szeregu prac związanych z wyceną spółek kapitałowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz innych składników bilansowych i pozabilansowych, a także renomą i uznaniem, jakim cieszy się na rynku usług doradztwa biznesowego. Dodatkowo wybór PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie został dokonany ze względu na jego kwalifikacje zapewniające rzetelność wyceny oraz zachowanie bezstronności i niezależności.

Raport z oszacowania wartości godziwej zabezpieczenia Obligacji na dzień 10 marca 2017 roku stanowi Załącznik nr 1 do Warunków Emisji.

Ewidencja Obligacji zostanie utworzona, a zatem prawa z Obligacji powstaną przed ustanowieniem zabezpieczeń, niezwłocznie po przydziale Obligacji.

Funkcję Administratora Zastawu pełni radca prawny Piotr Skrzynecki stosownie do postanowień umowy o sprawowanie funkcji Administratora Zastawu z dnia 9 marca 2017 r. Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zastawu bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy. Zaspokojenie Obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu nastąpi w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub sprzedaży w drodze przetargu publicznego.

Administrator Zastawu będzie dokonywał sprawdzenia wartości Przedmiotu Zastawu na podstawie wycen Przedmiotu Zastawu wskazanych w raportach sporządzanych na zlecenie Emitenta i dostarczanych Administratorowi Zastawu przez Emitenta. Wycena będzie podlegała aktualizacji co 6 (sześć) miesięcy.

Administrator Zastawu, działając w imieniu własnym, ale na rachunek wszystkich Obligatariuszy jest upoważniony do zastosowania wybranych przez siebie środków mających na celu ochronę praw Obligatariuszy wynikających z Warunków Emisji.

Administrator Zastawu jest uprawniony do dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawu w imieniu własnym, lecz na rachunek wszystkich Obligatariuszy, w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przez Emitenta zobowiązań wynikających z Obligacji. Administrator Zastawu może, według własnego uznania i z zastrzeżeniem właściwych przepisów, dochodzić zaspokojenia z przedmiotu zastawu w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub poprzez sprzedaż w drodze przetargu publicznego.



Wszelkie kwoty uzyskane przez Administratora Zastawu w wyniku dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawu, w wyniku jego zbycia lub w jakikolwiek inny sposób, będą podzielone przez Administratora Zastawu na zasadach określonych właściwą umową, w sposób umożliwiający najpełniejsze zaspokojenie roszczeń Obligatariuszy.

Administrator Zastawu zaspokaja należności na bieżąco, w miarę dysponowania odpowiednimi środkami. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności wynikających z umowy o pełnienie funkcji Administratora Zastawu, jeśli nie dysponuje środkami na pokrycie kosztów wykonania tych czynności. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do finansowania lub organizowania finansowania dokonywania tych czynności w jakikolwiek inny sposób niż wynikający z właściwej umowy.

Jeśli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie należności należących do wszystkich kategorii określonych w umowie o pełnienie funkcji Administratora Zastawu, to należności dalszych kategorii zaspokaja się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii. Gdy zaś suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokaja się stosunkowo do wysokości każdej z nich.

Administrator Zastawu dokona wypłaty kwot uzyskanych z dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawu na rzecz Obligatariuszy.

W przypadku, gdy po zaspokojeniu wszystkich należności objętych kategoriami zaspokojenia określonymi w umowie o ustanowienie Administratora Zastawu pozostaną wolne środki, to Administrator Zastawu zwróci je Emitentowi w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia zaspokajania należności objętych kategoriami zaspokojenia.

Dodatkowe zabezpieczenie należności Obligatariuszy z tytułu Obligacji stanowi oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji z całego majątku w trybie art. 777 § 1 pkt. 5) KPC na rzecz Administratora Zabezpieczenia wykonującego (zgodnie z umową o ustanowienie Administratora Zabezpieczenia) prawa i obowiązki wierzyciela z tytułu poddania się przez Emitenta egzekucji, przy czym Administrator Zabezpieczenia wykonując ww. prawa i obowiązki wierzyciela działa we własnym imieniu, lecz na rachunek Obligatariuszy. Ww. oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji zostanie złożone w formie aktu notarialnego w ciągu 7 (siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji.

Funkcję Administratora Zabezpieczenia pełni radca prawny Piotr Skrzynecki stosownie do postanowień umowy o sprawowanie funkcji administratora zabezpieczenia z dnia 9 marca 2017 r. Emitent może dokonać zmiany podmiotu pełniącego funkcję Administratora Zabezpieczenia bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy.

Administrator Zabezpieczenia jest uprawniony do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych koniecznych do zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z majątku Emitenta w oparciu o oświadczenie emitenta o poddaniu się egzekucji, złożone w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC, w sytuacji, gdy Emitent nie spełni na rzecz Obligatariuszy świadczeń w terminach i na zasadach określonych w Warunkach Emisji.

Administrator Zabezpieczenia będzie mógł wystąpić o nadanie oświadczeniu Emitenta o poddaniu się egzekucji, złożonemu w trybie art. 777 §1 pkt 5) KPC, klauzuli wykonalności i będzie mógł podjąć czynności zmierzające do zaspokojenia wierzytelności wynikających z Obligacji na rzecz uprawnionych Obligatariuszy poprzez realizację praw wynikających z tego oświadczenia Emitenta, nie wcześniej niż w dniu, w którym opóźnienie w spłacie przez Emitenta świadczenia z tytułu Obligacji przekroczy 14 (czternaście) dni w stosunku do terminu jego wymagalności.

Zaspokojenie Obligatariuszy z majątku Emitenta w oparciu o oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji, złożone w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC nastąpi w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego. Postępowanie sądowe zostanie ograniczone jedynie do postępowania klauzulowego. Administrator Zabezpieczenia zaspokaja należności na bieżąco, w miarę dysponowania odpowiednimi środkami. Administrator Zabezpieczenia nie jest zobowiązany do podejmowania jakichkolwiek czynności wynikających z umowy o pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczenia, jeśli nie dysponuje środkami na pokrycie kosztów wykonania tych czynności. Administrator Zabezpieczenia nie jest zobowiązany do finansowania lub organizowania finansowania w jakikolwiek inny sposób, niż wynikający z właściwej umowy.

Jeśli suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie należności należących do wszystkich kategorii określonych w umowie o pełnienie funkcji Administratora Zabezpieczenia, to należności dalszych



kategorii zaspokaja się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii. Gdy zaś suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokaja się stosunkowo do wysokości każdej z nich.

Administrator Zabezpieczenia dokona wypłaty kwot uzyskanych z dochodzenia zaspokojenia z przedmiotu zastawu na rzecz Obligatariuszy.

W przypadku, gdy po zaspokojeniu wszystkich należności objętych kategoriami zaspokojenia określonymi w umowie o ustanowienie Administratora Zastawu pozostaną wolne środki, to Administrator Zabezpieczenia zwróci je Emitentowi w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia zaspokajania należności objętych kategoriami zaspokojenia.

#### **19. Przedawnienie:**

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Obligacjach roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 (dziesięciu) lat.

#### **20. Zmiana Warunków Emisji:**

Wszystkie postanowienia Warunków Emisji są ważne i wiążące. Jeżeli jednak jakiegokolwiek postanowienie Warunków Emisji okaże się lub stanie się niezgodne z prawem, nieważne, niewykonalne lub nieskuteczne, wówczas postanowienie takie uznaje się za odrębne od pozostałych postanowień Warunków Emisji Obligacji i nie wpływa ono na zgodność z prawem, ważność, wykonalność i skuteczność pozostałych postanowień Warunków Emisji.

Zmiana Warunków Emisji wymaga uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy podjętej zgodnie z postanowieniami pkt 21 Warunków Emisji oraz zgody Emitenta, z wyjątkiem przypadków opisanych poniżej. Warunki Emisji mogą zostać zmienione również w następstwie jednobrzmiących porozumień zawartych przez Emitenta z każdym z Obligatariuszy.

Emitent może dokonać jednostronnej zmiany Warunków Emisji w zakresie zmiany podmiotu prowadzącego Ewidencję lub pełniącego funkcję administratora zastawu bez uzyskiwania zgody Obligatariuszy.

#### **21. Zgromadzenie Obligatariuszy**

Emitent ustanawia Zgromadzenie Obligatariuszy zgodnie z art. 6 ust. 3 Ustawy o Obligacjach.

Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy może dotyczyć:

- 1) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z Obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania,
- 2) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z Obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń,
- 3) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji,
- 4) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

– zwanych dalej „postanowieniami kwalifikowanymi Warunków Emisji”.

##### **21.1. Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje Emitent:**

1) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 łącznej wartości nominalnej Obligacji, z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t. j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.) oraz Obligacji umorzonych, zwanej dalej „skorygowaną łączną wartością nominalną obligacji.

2) z własnej inicjatywy.

Obligacje zapisane w Ewidencji dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta zaświadczenie potwierdzające, że Obligacje nie będą przedmiotem obrotu do chwili utraty ważności przez to zaświadczenie albo jego zwrotu przed upływem terminu ważności, wystawione przez podmiot prowadzący Ewidencję. Do zaświadczeń stosuje się odpowiednio przepisy art. 9, art. 10, art. 11 i art. 12 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi.



Obligacje zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych w ramach systemu KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 9 tej Ustawy.

Zaświadczenie albo świadectwo depozytowe powinny zostać złożone co najmniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie mogą zostać odebrane przed jego zakończeniem.

Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 (dwadzieścia) dni przed terminem Zgromadzenia. W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia zaświadczenia albo świadectwa depozytowego. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku wskazanym w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, gdzie na skutek zwłoki Emitenta w zwołaniu Zgromadzenia sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia, w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające do zwołania Zgromadzenia.

Ogłoszenie Emitent publikuje na swojej stronie internetowej. W przypadku zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie upoważnienia sądu ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.

Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli skorygowana łączna wartość nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia Zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.

Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta. Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst w formule ASO Zgromadzenie Obligatariuszy uprawnionych może odbyć się także w Warszawie. Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia ponosi Emitent.

**21.2.** Listę obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 (trzy) dni robocze przed rozpoczęciem tego Zgromadzenia. Lista zawiera:

- imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
- liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.

Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.

Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności. Pełnomocnikiem obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu. Przepisy o wykonywaniu prawa głosu przez pełnomocnika stosuje się odpowiednio do wykonywania prawa głosu przez innego przedstawiciela.

W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek Zarządu Emitenta. Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w art. 50 ust. 4 Ustawy o Obligacjach, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd. Po otwarciu Zgromadzenia spośród jego uczestników wybiera się przewodniczącego Zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady, bez zgody Zgromadzenia nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.

Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje analogiczne jak wymagane dla listy Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu, a w przypadku działania przez pełnomocnika, dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza i pełnomocnika. Listę podpisuje przewodniczący Zgromadzenia. Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia. Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających



przynajmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z 3 (trzech) osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej 1 (jednego) członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia.

Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu. Łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 (trzydzieści) dni.

**21.3.** Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest reprezentowana na nim co najmniej połowa skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji. Zarząd Emitenta jest obowiązany złożyć na Zgromadzeniu oświadczenie o skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji.

Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.

Każda obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.

Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością 3/4 głosów, a po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst w formule ASO wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu.

Uchwała Zgromadzenia w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu.

Uchwały Zgromadzenia w innych sprawach zapadają bezwzględną większością głosów.

Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent. Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na swojej stronie internetowej w terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia. Brak publikacji oświadczenia oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.

**21.4.** Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:

- stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia;
- stwierdzenie zdolności Zgromadzenia do podejmowania uchwał;
- wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
  - a) łączną liczbę głosów ważnych,
  - b) procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w skorygowanej łącznej wartości nominalnej Obligacji,
  - c) liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji Zgromadzenia;
- zgłoszone sprzeciwy.

Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników Zgromadzenia. Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz. W terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Emitent publikuje na swojej stronie internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.

Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy. Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi. Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez organ zarządzający Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

**21.5.** Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy, która rażąco narusza interesy Obligatariuszy lub jest sprzeczna z dobrymi obyczajami, może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały. Prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia przysługuje Obligatariuszom, którzy:

- głosowali przeciwko uchwale i po jej podjęciu żądali zaprotokołowania sprzeciwu;
- bezzasadnie nie zostali dopuszczeni do uczestniczenia w Zgromadzeniu;
- nie byli obecni na Zgromadzeniu, w przypadku wadliwego zwołania Zgromadzenia lub podjęcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad.





Powództwo o uchylenie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 6 (sześciu) miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst w formule ASO termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia wynosi 1 (jeden) miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie dłużej jednak niż 3 (trzy) miesiące od dnia podjęcia uchwały. Wytoczenie powództwa o uchylenie uchwały nie wstrzymuje jej wykonania.

Obligatariuszom, którym przysługuje prawo do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały Zgromadzenia, przysługuje również prawo do wytoczenia przeciwko Emitentowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy sprzecznej z ustawą. Powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia należy wnieść w terminie 3 (trzech) miesięcy od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Po wprowadzeniu Obligacji do obrotu na Catalyst w formule ASO termin do wniesienia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia wynosi 1 (jeden) miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie dłużej jednak niż 6 (sześć) miesięcy od dnia podjęcia uchwały. Upływ powyższych terminów nie wyłącza możliwości podniesienia zarzutu nieważności uchwały. Wytoczenie powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia nie wstrzymuje jej wykonania.

Informację o uchyleniu uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy lub stwierdzeniu jej nieważności Emitent niezwłocznie publikuje na swojej stronie internetowej.

Zastawnik i użytkownik mogą wykonywać uprawnienia Obligatariusza określone w niniejszym pkt 22, w szczególności prawo głosu z Obligacji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie, jeżeli przewiduje to czynność prawna ustanawiająca ograniczone prawo rzeczowe.

## 22. Sprawozdania finansowe

W okresie od dokonania przydziału Obligacji do czasu ich całkowitego wykupu Emitent będzie udostępniał sprawozdania finansowe, wraz ze stosownymi opiniami i raportami sporządzanymi przez biegłego rewidenta, w formie raportów rocznych oraz półrocznych, w terminach i zgodnie z zasadami obowiązującymi go jako spółkę, której obligacje są przedmiotem obrotu na Catalyst w formule ASO. Emitent będzie zamieszczał powyższe informacje poprzez system EBI lub ESPI oraz na stronie internetowej [www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl).

W przypadku, gdy Obligacje nie będą przedmiotem obrotu na Catalyst, Emitent do Dnia Wykupu będzie udostępniał Obligatariuszom swoje roczne sprawozdania finansowe za każdy rok, wraz z opinią biegłego rewidenta, zgodnie z art. 37 Ustawy o Obligacjach, poprzez udostępnienie powyższych dokumentów w siedzibie Emitenta w terminie 6 (sześciu) miesięcy od zakończenia roku obrotowego.

## 23. Zawiadomienia

Zamiarem Emitenta jest, aby Obligacje były przedmiotem obrotu na Catalyst w formule ASO. Emitent będzie podlegać rygorom informacyjnym obowiązującym w ASO i wszelkie zawiadomienia kierowane do Obligatariuszy będą przekazywane w formie raportów, zgodnie z regulacjami obowiązującymi w ASO.

Do momentu, w którym Spółka podlegać będzie obowiązkom informacyjnym wskazanym powyżej wszelkie zawiadomienia Emitenta kierowane do Obligatariuszy będą dokonywane:

- a) w formie raportu bieżącego lub
- b) stosownie do Rozporządzenia MAR oraz
- c) na stronie: [www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl)

W przypadku niewprowadzenia Obligacji na Catalyst, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień przewidzianych w Warunkach Emisji Obligacji, wszelkie zawiadomienia do Obligatariuszy będą wysyłane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego Ewidencję listem poleconym, kurierem lub pocztą elektroniczną na adresy Obligatariuszy wskazane w Formularzach Zapisu.

Wszelkie zawiadomienia skierowane do Emitenta będą ważne, o ile zostaną podpisane w imieniu Obligatariusza przez osoby uprawnione do reprezentacji Obligatariusza oraz przekazane przesyłką poleconą lub kurierską na adres Emitenta. Jeżeli Emitent lub Obligatariusz zmieni adres, nie powiadamiając o tym Obligatariuszy lub



Emitenta, zawiadomienie dokonane na ostatni podany adres będzie uznane za skuteczne. W przypadku przesyłek przesłanych listem poleconym będą one uważane za doręczone z dniem faktycznego doręczenia pod ostatni podany adres, lub w przypadku braku doręczenia – z upływem terminów przewidzianych w KPC na odbiór przesyłki pozostawionej w urzędzie pocztowym.

Jeżeli Obligatariusz zmieni adres poczty elektronicznej, nie powiadamiając o tym Emitenta lub Oferującego, doręczenie będzie skutecznie dokonane w razie wysłania go na dotychczasowy adres z chwilą wprowadzenia do środka komunikacji elektronicznej.

#### **24. Dane publikowane w sieci Internet**

Na podstawie art. 16 Ustawy o Obligacjach wszelkie dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent będzie przekazywać w postaci drukowanej do Polskiego Domu Maklerskiego S.A.,

Polski Dom Maklerski S.A. będzie przechowywać przekazane dokumenty do czasu upływu przedawnienia roszczeń wynikających z Obligacji.

#### **25. Prawo właściwe:**

Obligacje są emitowane zgodnie z prawem polskim i wszelkie stosunki prawne z nich wynikające podlegają prawu polskiemu. Wszelkie spory związane z Obligacjami będą rozstrzygane przed sądem powszechnym właściwym dla siedziby Emitenta.

Warszawa, dnia 13 marca 2017 r.

Dawid Zieliński – Prezes Zarządu

Łukasz Górski – Wiceprezes Zarządu

.....

.....

#### **Załączniki:**

- Raport z wyceny Przedmiotu Zastawu



## ZAŁĄCZNIK 4 – WYKAZ PUNKTÓW PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA OBLIGACJE

### ***Oferujący – Polski Dom Maklerski S.A.***

ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa

#### ***Kontakt dla Inwestorów***

e-mail: kontakt@polskidm.com.pl

tel. (+48 22) 629 27 12

fax. (+48 22) 646 09 46

### **Konsorcjum Dystrybucyjne:**

#### ***Millennium Dom Maklerski S.A.***

ul. Wały Jagiellońskie 14/16, 80-887 Gdańsk

tel. (+48 58) 323 79 41, (+48 58) 323 79 42

ul. Marszałkowska 136, 00-004 Warszawa

tel. (+48 22) 556 42 57, (+48 22) 556 42 58

#### ***Dom Maklerski Capital Partners S.A.***

ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa

tel. (+48 22) 330 68 88

## Załącznik 5 – Wzór formularza zapisu na Obligacje

Niniejszy dokument stanowi zapis na Obligacje zwykłe na okaziciela serii B (dalej: „Obligacje”) spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej: „Spółka”), o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda, oferowane w ramach Oferty Publicznej. Obligacje serii B emitowane są na mocy uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 8 marca 2017 r. nr 1/03/2017 w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii B oraz uchwały Zarządu Spółki z dnia 13 marca 2017 r. nr 2/03/2017 w sprawie emisji obligacji serii B. Obligacje przeznaczone są do objęcia na warunkach określonych w Memorandum Informacyjnym, Warunkach Emisji Obligacji wraz z późniejszymi aneksami oraz komunikatami aktualizującymi do Memorandum Informacyjnego oraz niniejszym formularzu zapisu, w związku z ofertą prowadzoną przez Oferującego - Polski Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000359260.

- a. Imię i Nazwisko/Firma: .....
- b. Adres zameldowania/siedziby: .....  
(miasto, kod pocztowy, ulica nr budynku, nr mieszkania)
- c. Adres do korespondencji: .....
- d. PESEL/REGON lub inny numer identyfikacyjny: .....
- e. Nr dowodu osobistego wydanego w Rzeczypospolitej Polskiej/ paszportu: .....
- f. Adres e-mail: ...../ Nr telefonu: .....
- g. Status dewizowy (właściwie zaznaczyć „x”): ☐ Rezydent ☐ Nierezydent
- h. Ilość Obligacji objętych zapisem: .....  
słownie: .....
- i. Kwota wpłaty na Obligacje (cena emisyjna jednej Obligacji: 1.000,00 zł): .....  
słownie: .....
- j. Forma wpłaty: .....
- k. Numer rachunku bankowego do wypłaty odsetek, kwoty wykupu lub/i zwrotu nadpłaconych środków  
.....

### Dyspozycja deponowania

W związku ze złożeniem zapisu na Obligacje wskazuję rachunek papierów wartościowych / rachunek zbiorczy nr ..... prowadzony przez

....., jako rachunek papierów wartościowych, na którym powinny zostać zdeponowane przydzielone mi Obligacje.

**UWAGA:** Niniejszy zapis na Obligacje bez wpisanego pełnego numeru rachunku inwestycyjnego i nazwy firmy inwestycyjnej prowadzącej ten rachunek, jest nieważny.

### Oświadczenie osoby składającej zapis

Oświadczam, iż zapoznałem się z treścią Memorandum Informacyjnego Obligacji wraz z aneksami i komunikatami aktualizującymi, Warunkami Emisji Obligacji emitowanych przez Columbus Energy S.A. i akceptuję warunki Oferty Publicznej tam opisane.

Jestem osobą, która zgodnie z przepisami prawa obowiązującego w kraju, którego jestem rezydentem, może wziąć udział w Ofercie Publicznej Obligacji.

Wyrażam zgodę na przydzielenie mi mniejszej liczby Obligacji w Publicznej Ofercie niż objęta zapisem lub nieprzydzielenie ich wcale, zgodnie z zasadami opisanymi w Memorandum Informacyjnym.

Wyrażam zgodę na przetwarzanie danych osobowych w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Publicznej Oferty oraz oświadczam, że dane w zapisie zostały podane dobrowolnie. Przyjmuję do wiadomości, że przysługuje mi prawo wglądu do swoich danych osobowych oraz ich poprawiania. Zgodnie z ustawą z dnia 29 sierpnia 1997 r. o ochronie danych osobowych (Dz. U. z 2016 poz. 922) potwierdzam otrzymanie informacji, że administratorem danych jest:

..... z siedzibą w .....

(nazwa i siedziba firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis)

Wyrażam zgodę na przekazywanie objętych tajemnicą zawodową moich danych osobowych w zakresie informacji związanych z dokonaniem przeze mnie zapisem na Obligacje przez dom maklerski przyjmujący zapis Oferującemu i Emitentowi, w zakresie niezbędnym do przeprowadzenia Oferty Publicznej i prowadzenia rejestru nabywców Obligacji oraz realizowania z nich świadczeń i upoważniam te podmioty do otrzymania tych informacji.



Wyrażam zgodę na przekazywanie przez Oferującego oraz Emitenta danych zamieszczonych w niniejszym Formularzu, w tym danych osobowych, podmiotowi mającemu prowadzić ewidencję Obligacji.

Zobowiązuję się do przekazania informacji o wszelkich zmianach dotyczących rachunku bankowego, adresu doręczeń oraz wskazanego w dyspozycji deponowania numeru rachunku papierów wartościowych lub podmiotu prowadzącego ten rachunek niezwłocznie po zajściu tej zmiany i przy zachowaniu formy pisemnej do właściwego podmiotu: Domu Maklerskiego, w którym złożył zapis na Obligacje (w okresie do przydziału Obligacji) albo podmiotu prowadzącego Ewidencję (w okresie od przydziału Obligacji do czasu ich rejestracji w KDPW) oraz stwierdza nieodwołalność złożonej w zapisie dyspozycji deponowania,

Oświadczam, że jestem świadomy, że inwestycje w Obligacje wiążą się z ryzykiem inwestycyjnym oraz że może być ono nieadekwatne w odniesieniu do mojej wiedzy i świadomości.

Oświadczam, iż wszelkie środki, które zamierzam zainwestować w opłacenie zapisu na Obligacje pochodzą z legalnych źródeł.

Proszę wskazać dane beneficjenta rzeczywistego, o ile występuje\*:

dane osobowe (imię, nazwisko, nr PESEL, nr dokumentu tożsamości, adres, obywatelstwo).....

\* Przepisy ustawy z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (tekst jednolity: Dz. U. 2014.455 („Ustawa”) wymagają od firm inwestycyjnych podjęcia działań w celu identyfikacji beneficjenta rzeczywistego. Zgodnie z Ustawą przez beneficjenta rzeczywistego rozumie się:

- 1) osobę fizyczną lub osoby fizyczne, które są właścicielami osoby prawnej lub sprawują kontrolę nad klientem albo mają wpływ na osobę fizyczną, w imieniu której przeprowadzana jest transakcja lub prowadzona jest działalność;
- 2) osobę fizyczną lub osoby fizyczne, które są udziałowcami lub akcjonariuszami lub posiadają prawo głosu na zgromadzeniu wspólników w wysokości powyżej 25 % w tej osobie prawnej, w tym za pomocą pakietów akcji na okaziciela, z wyjątkiem spółek, których papiery wartościowe są w obrocie zorganizowanym, podlegających lub stosujących przepisy prawa Unii Europejskiej w zakresie ujawniania informacji, a także podmiotów świadczących usługi finansowe na terytorium państwa członkowskiego Unii Europejskiej albo państwa równoważnego - w przypadku osób prawnych;
- 3) osobę fizyczną lub osoby fizyczne, które sprawują kontrolę, nad co najmniej 25 % majątku - w przypadku podmiotów, którym powierzono administrowanie wartościami majątkowymi oraz rozdzielanie takich wartości, z wyjątkiem podmiotów wykonujących czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

☐ Wyrażam zgodę na przetwarzanie moich danych osobowych zawartych w niniejszym formularzu przez:

..... z siedzibą w .....

(nazwa i siedziba firmy inwestycyjnej przyjmującej zapis)

zgodnie z Ustawą danych osobowych oraz na umieszczenie moich danych osobowych w bazie danych ... oraz na ich przetwarzanie przez ... także w przyszłości, w celach marketingowych. Zgadzam się na otrzymywanie informacji handlowych pochodzących od ... za pomocą środków komunikacji elektronicznej i m. in. w tym celu udostępniam swój adres poczty elektronicznej. Przyjmuję do wiadomości, że podanie danych osobowych jest dobrowolne, przysługuje mi prawo dostępu do treści moich danych oraz ich poprawiania.

☐ Proszę o wydanie elektronicznej kopii złożonego przeze mnie formularza zapisu.

**Uwaga:** Konsekwencją niepełnego bądź nieprawidłowego określenia danych ewidencyjnych inwestora lub sposobu zwrotu wpłaconej kwoty bądź jej części może być nieterminowy zwrot wpłaconych środków. Zwrot wpłaty następuje bez jakichkolwiek odsetek i odszkodowań. Wszelkie konsekwencje wynikające z nieprawidłowego wypełnienia formularza zapisu ponosi Inwestor.





## Załącznik 6 – Raport z wyceny przedmiotu zabezpieczenia obligacji



Oszacowanie wartości godziwej  
umów z tytułu usługi „Abonament na słońce”  
zawartych z kontrahentami spółki  
**Columbus Energy S.A.**  
z siedzibą w Krakowie  
wg stanu na dzień 10.03.2017 r.

Wykonawca: **PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.**

Warszawa, 10 marca 2017 r.

WICEPREZES ZARZĄDU  
PKF CONSULT  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

*Jan Cioły*



Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.

## Spis treści

<b>1</b>	<b>Wstęp</b>	<b>3</b>
1.1	Wprowadzenie	3
1.2	Prezentacja wyników wyceny	4
<b>2</b>	<b>Wiadomości ogólne o Emitencie</b>	<b>5</b>
<b>3</b>	<b>Opis przedmiotu wyceny</b>	<b>6</b>
<b>4</b>	<b>Wycena wartości godziwej wierzytelności z umów</b>	<b>7</b>
4.1	Metodologia wyceny	7
4.2	Założenia szczegółowe wyceny wartości godziwej pakietu umów wg stanu na 10.03.2017 r.	8
4.3	Wyliczenie wartości godziwej wierzytelności z umów wg stanu na dzień 10.03.2017 r.	10
<b>5</b>	<b>Spis tabel</b>	<b>14</b>
<b>6</b>	<b>Załączniki – wykaz umów stanowiących przedmiot zabezpieczenia</b>	<b>14</b>

PKF CONSULT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP. K.  
ul. Chłopska 6, 01-605 Warszawa  
NIP: 142-223-78-80, REGON: 142223788, KRS: 0000142223788

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
01-605 Warszawa, ul. Chłopska 6, tel./fax: 01 605 76 00, 01 605 76 06

2/19




**Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.**

## **1 WSTĘP**

### **1.1 WPROWADZENIE**

Niniejszy raport dotyczy oszacowania wartości godziwej umów zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie (dalej określanej również jako „Zleceniodawca”, „Spółka”) wg stanu na dzień 10.03.2017 r. Oszacowanie wartości, o którym mowa powyżej, zostało sporządzone na potrzeby określenia wartości przedmiotu zabezpieczenia wierzytelności, wynikających z obligacji emitowanych przez Spółkę i Wykonawca nie ponosi odpowiedzialności za użycie przedmiotowego oszacowania (wyceny) w innych celach.

Raport został sporządzony przez firmę PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie na zlecenie Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie.

W trakcie prac nad oszacowaniem wartości godziwej zabezpieczenia wykorzystano dostępne dane makroekonomiczne oraz informacje uzyskane od Spółki. Założono, że wszystkie te informacje są prawdziwe i rzetelne oraz odzwierciedlają stan faktyczny oraz najlepszą wiedzę Zarządu, co do kształtowania się przyszłych relacji ekonomiczno-finansowych.

Zwracamy uwagę, że zakres zleconych nam prac nie obejmował żadnych prac o naturze audytu lub analiz due diligence, w odniesieniu do wszelkich informacji, które były dla nas dostępne i uwzględnione w procesie analizy i wyceny (w tym w odniesieniu do prognoz finansowych sporządzonych przez Zleceniodawcę). W związku z tym, na potrzeby sporządzenia niniejszego raportu założyliśmy, iż otrzymane dane są wystarczająco dokładne i kompletne, by możliwe było sporządzenie wiarygodnej wyceny.

Wycenę sporządzono z należytą rzetelnością, jednak należy zwrócić uwagę na fakt, że wszelkie opracowania dotyczące wyceny aktywów niosą za sobą ryzyko popełnienia błędu wynikającego z subiektywizmu ocen wyprawdzonych przez Wyceniającego bądź też ocen zawartych w cytowanych materiałach źródłowych, czy też braku wiedzy o zjawiskach i zdarzeniach dotyczących wycenianych aktywów, a nie przekazanych Wyceniającemu w trakcie zbierania materiałów informacyjnych.

Przedmiotową wycenę Wykonawca sporządził z należytą starannością. Jednakże Wykonawca, ani żaden z członków zespołu dokonującego wyceny nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy i pominięcia w związku z realizacją przedmiotowej wyceny (wyluczając odpowiedzialność za szkodę wyrządzoną umyślnie, jak również na skutek rażącego niedbalstwa).

Wyliczenia przeprowadzono z pełną dokładnością arkusza kalkulacyjnego, dlatego mogą wystąpić pewne rozbieżności w tabelach prezentujących rezultaty kalkulacji wynikające z zaokrągleń, które nie mają wpływu na poprawność oszacowanej wartości.




Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.

## 1.2 PREZENTACJA WYNIKÓW WYCENY

Zgodnie z przeprowadzonymi oszacowaniami wartość godziwa umów zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r. wynosi:

**9 207 tys. zł (słownie złotych: dziewięć milionów dwieście siedem tysięcy)**

Na wartości przedstawione powyżej składa się zbiór praw o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą, składający się z istniejących oraz przyszłych wierzytelności Emitenta, wynikających z umów z tytułu realizowanej przez Spółkę usługi „Abonament na słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie), których wartość godziwa wynosi 9 207 tys. zł (słownie złotych: dziewięć milionów dwieście siedem tysięcy).

WICEPREZES ZARZĄDU  
PKF CONSULT  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z o.o.  
*Jan Gaty*

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z o.o.  
07-605 Warszawa ul. Chocimka 6 tel. 18 266 60 00 22 26 06 26 06

4/19

Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.

## 2 WIADOMOŚCI OGÓLNE O EMITENCIE

### FIRMA SPÓŁKI:

Spółka działa pod firmą Columbus Energy S.A.

### ADRES SIEDZIBY SPÓŁKI:

ul. Kuźnicy Kollatajowskiej 13, 31-234 Kraków

### NUMER IDENTYFIKACYJNY PODATNIKA PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG:

Nr NIP 949-216-31-54

### REJESTRACJA SPÓŁKI:

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 241811803.

### KAPITAŁ PODSTAWOWY SPÓŁKI:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 76.506.967,53 zł.





Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.

### 3 OPIS PRZEDMIOTU WYCENY

Przedmiotem niniejszego oszacowania wartości jest zbiór praw o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą, składający się z istniejących oraz przyszłych wierzytelności Columbus Energy S.A., wynikających z umów z tytułu realizowanej przez Spółkę usługi „Abonament na słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie - wykaz umów wg stanu na dzień wyceny wraz z wartościami nominalnymi znajduje się w załączniku do niniejszego opracowania), których wartość godziwa wynosi 9 207 tys. zł (słownie złotych: dziewięć milionów dwieście siedem tysięcy).

PKF Cennostki Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z o.o.  
00-604 Warszawa, ul. Chmielna 6-8A, CR 141166 00.000 000 000 000 000 000

6/19



Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.

## 4 WYCENA WARTOŚCI GODZIWEJ WIERZYTELNOŚCI Z UMÓW

### 4.1 METODOLOGIA WYCENY

Zbiór praw o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą, składający się z istniejących oraz przyszłych wierzytelności Spółki, wynikający z umów z tytułu realizowanej przez Spółkę usługi „Abonament na słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie), na potrzeby niniejszego raportu wyceniony został w wartości godziwej, wg następujących zasad:

1. Wycena wartości godziwej została przeprowadzona zbiorczo dla całego pakietu, a nie dla poszczególnych umów,
2. Wartość godziwa pakietu praw do środków pieniężnych wynikających z umów została określona na bazie „Oczekiwanego strumienia pieniężnych” (par. A7-A14 załącznika A do MSR 36),
3. Ustalenie „Oczekiwanego przepływu pieniężnych” odbyło się w sposób następujący:
  - a. Na podstawie dostępnych informacji określony został okres spływu należności tytułu umów,
  - b. Dla wycenianego pakietu umów dokonana została szczegółowa analiza przyszłych strumieni pieniężnych z uwzględnieniem dostępnych danych rynkowych dotyczących faktycznego współczynnika ściągłości dla wierzytelności z tytułu podobnych umów,
4. Wartość godziwa wierzytelności z umów została określona, jako suma zdyskontowanych „Oczekiwanego przepływu pieniężnych”.
5. Stopa dyskonta wykorzystana przy ustaleniu wartości godziwej odzwierciedla jedynie wartość pieniądza w czasie, co wynika z faktu, że wszelkie ryzyka kredytowe i rynkowe są uwzględniane w strumieniach pieniężnych.
6. Zarówno przepływy pieniężne jak i stopy dyskonta stosowane do ustalania wartości godziwej zostały określone w formule „przed opodatkowaniem”.
7. Procedura ustalenia stóp dyskontowych wykorzystywanych do ustalenia wartości godziwej przedstawia się w sposób następujący:




**Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.**

- a. Podstawę do oszacowania stóp dyskonta stanowią stopy dyskontowe po opodatkowaniu ustalone na bazie średniej rentowności bonów i obligacji Skarbu Państwa.
- b. W celu ustalenia wartości stóp dyskontowych przed opodatkowaniem, wartość stóp po opodatkowaniu dzieli się przez współczynnik 0,81.

**4.2 ZAŁOŻENIA SZCZEGÓŁOWE WYCENY WARTOŚCI GODZIWEJ PAKIETU UMÓW WG STANU NA 10.03.2017 R.**

Wyceniana jest wartość godziwa umów, a więc suma zdyskontowanych płatności od dnia wyceny do dnia jej zakończenia. Przekazanie całości praw z umowy (a taka jest idea zabezpieczenia na prawach wynikających z umów z tytułu usługi „Abonament na słońce”) powoduje, że obligatariusz zyskuje prawo do wszystkich płatności z tytułu umowy, nie tylko tych, które będą otrzymywane do dnia zapadalności obligacji. Czyli obligatariusz może albo uzyskiwać dochód z umowy rozłożony w czasie, którego wartość bieżąca wyniesie ponad 150 % (sto pięćdziesiąt procent) wartości obligacji lub dokonać zbycia praw z tych umów na rzecz strony trzeciej. Spółka zamierza wykorzystać środki z wyemitowanych obligacji na montaż kolejnych instalacji, które zostaną odkupione przez instytucje finansowe. W dniu 6 marca 2017 roku Columbus Energy S.A. podpisała z Nest Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę współpracy, przez którą Bank zobowiązuje się do finansowania klientów, którzy spełnią warunki określone w odpowiedniej ofercie produktowej. Umowa zawarta jest na czas nieoznaczony. Bank zobowiązuje się do przekazania na rachunek Emitenta środków finansowych wynikających z zawartych umów z klientami Emitenta. Podpisanie przez Emitenta umowy z NEST Bank S.A. to pierwszy etap zaangażowania we współpracę, polegający na współfinansowaniu klientów oraz jest kontynuacją podpisanego obustronnie 14 grudnia 2016 listu intencyjnego.

Dodatkowym zabezpieczeniem spłaty obligacji będzie również wypracowany zysk ze sprzedanych i zamontowanych instalacji. Portfel wierzytelności, które stanowią zabezpieczenie spłaty obligacji jest również aktywem, którego wartość sprzedaży z dużym dyskontem zapewnia spłatę kapitału pozyskanego z obligacji.

Konstrukcja umowy sprzedaży i umowy o finansowanie ustanawia zabezpieczenia powodujące, że w momencie braku spłaty zobowiązań następuje przejęcie przedmiotu zabezpieczenia i jego sprzedaż po aktualnej cenie rynkowej, która jest z automatu zaliczana na poczet należności od kupującego, przy czym jeżeli cena ta nie pokrywa wszystkich



**Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słonce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.**

należności wraz z odsetkami za zwłokę i odsetkami karnymi, to płatności te są nadal wymagalne. W przypadku nie wywiązywania się z umowy następuje wcześniejsza jej spłata wraz z odsetkami za zwłokę (czyli uzyskujemy pieniądze wcześniej, a więc ich wartość bieżąca jest wyższa) albo uzyskujemy wcześniej część pieniędzy z tytułu umowy (tak jak poprzednio o wyższej wartości bieżącej) i pozostaje nam roszczenie w stosunku do klienta. Wyceny wartości godziwej pakietu praw do środków pieniężnych z umów dokonano w sposób następujący:

- Ustalono wartość nominalną przyszłych wierzytelności z umów w kwocie wymagającej zapłaty wg stanu na dzień 10.03.2017 r.. Wyliczenie wartości nominalnej pakietu przyszłych wierzytelności w kwocie wymagającej zapłaty wg stanu na dzień 10.03.2017 r. wynoszącą 12 162 863,68 zł.
- Okres pełnego spływu należności został przyjęty na 178 miesięcy, tj. na czas obowiązywania najdłuższych z umów.
- Stopy dyskonta zostały ustalone na bazie średniej rentowności bonów i obligacji Skarbu Państwa przed opodatkowaniem i wynoszą:

**Tabela 1 Ustalenie wartości nominalnej wycenianego pakietu umów**

Rok liczony jako kolejne 12 miesięcy od 01.01.2016	Rodzaj obligacji SP	Średnia rentowność obligacji SP na rynku wtórnym - stopa dyskontowa przed opodatkowaniem
1	1Y	1,77%
2	2Y	2,19%
3	3Y	2,49%
4	4Y	2,79%
5	5Y	3,09%
6	6Y	3,24%
7	7Y	3,40%
8	8Y	3,56%
9	9Y	3,71%
10	10Y	3,86%

Źródło: Opracowanie własne Wykonawcy






Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.

#### 4.3 WYLICZENIE WARTOŚCI GODZIWEJ WIERZYTELNOŚCI Z UMÓW WG STANU NA DZIEŃ 10.03.2017 R.

Wyliczenie wartości godziwej wierzytelności z umów zawartych w ramach realizacji usługi „Abonament na słońce” wg stanu na dzień 10.03.2017 r. na bazie modelu zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

**Tabela 2 Oszacowanie wartości godziwej pakietu wierzytelności z umów wg stanu na dzień 10.03.2017 r.**

Lp.	Okres	Wartość nominalna spodziewanych przepływów pieniężnych	Stopa dyskonta	Współczynnik dyskonta	Wartość zdyskontowana (bieżąca) przyszłych przepływów pieniężnych	Stopień odzysku	Wartość godziwa przyszłych przepływów pieniężnych
1	kwi-17	69 417,86	1,77%	0,9983	69 316,44	97,00%	67 236,95
2	maj-17	69 417,86	1,77%	0,9971	69 215,17	97,00%	67 138,71
3	cze-17	69 417,86	1,77%	0,9956	69 114,04	97,00%	67 040,62
4	lip-17	69 417,86	1,77%	0,9942	69 013,06	97,00%	66 942,67
5	sie-17	69 417,86	1,77%	0,9927	68 912,23	97,00%	66 844,86
6	wrz-17	69 417,86	1,77%	0,9913	68 811,55	97,00%	66 747,20
7	paź-17	69 417,86	1,77%	0,9898	68 711,01	97,00%	66 649,68
8	lis-17	69 417,86	1,77%	0,9884	68 610,62	97,00%	66 552,31
9	gru-17	69 417,86	1,77%	0,9869	68 510,38	97,00%	66 455,07
10	sty-18	69 417,86	1,77%	0,9855	68 410,29	97,00%	66 357,98
11	lut-18	69 417,86	1,77%	0,9840	68 310,34	97,00%	66 261,03
12	mar-18	69 417,86	2,19%	0,9786	67 930,19	97,00%	65 892,28
13	kwi-18	69 417,86	2,19%	0,9768	67 807,66	97,00%	65 773,43
14	maj-18	69 417,86	2,19%	0,9750	67 685,36	97,00%	65 654,80
15	cze-18	69 417,86	2,19%	0,9733	67 563,28	97,00%	65 536,38
16	lip-18	69 417,86	2,19%	0,9715	67 441,42	97,00%	65 418,17
17	sie-18	69 417,86	2,19%	0,9698	67 319,77	97,00%	65 300,18
18	wrz-18	69 417,86	2,19%	0,9680	67 198,35	97,00%	65 182,40
19	paź-18	69 417,86	2,19%	0,9663	67 077,15	97,00%	65 064,83
20	lis-18	69 417,86	2,19%	0,9645	66 956,16	97,00%	64 947,48
21	gru-18	69 417,86	2,19%	0,9628	66 835,40	97,00%	64 830,33
22	sty-19	69 417,86	2,19%	0,9611	66 714,85	97,00%	64 713,40
23	lut-19	69 417,86	2,19%	0,9593	66 594,51	97,00%	64 596,68
24	mar-19	69 417,86	2,49%	0,9520	66 085,81	97,00%	64 103,24
25	kwi-19	69 417,86	2,49%	0,9501	65 950,50	97,00%	63 971,99
26	maj-19	69 417,86	2,49%	0,9481	65 815,47	97,00%	63 841,01
27	cze-19	69 417,86	2,49%	0,9462	65 680,71	97,00%	63 710,29
28	lip-19	69 417,86	2,49%	0,9442	65 546,23	97,00%	63 579,85
29	sie-19	69 417,86	2,49%	0,9423	65 412,03	97,00%	63 449,67
30	wrz-19	69 417,86	2,49%	0,9404	65 278,10	97,00%	63 319,75
31	paź-19	69 417,86	2,49%	0,9384	65 144,44	97,00%	63 190,11
32	lis-19	69 417,86	2,49%	0,9365	65 011,06	97,00%	63 060,73
33	gru-19	69 417,86	2,49%	0,9346	64 877,95	97,00%	62 931,61
34	sty-20	69 417,86	2,49%	0,9327	64 745,11	97,00%	62 802,76
35	lut-20	69 417,86	2,49%	0,9308	64 612,55	97,00%	62 674,17
36	mar-20	69 417,86	2,79%	0,9208	63 917,33	97,00%	61 999,81
37	kwi-20	69 417,86	2,79%	0,9187	63 770,93	97,00%	61 857,80
38	maj-20	69 417,86	2,79%	0,9165	63 624,86	97,00%	61 716,11
39	cze-20	69 417,86	2,79%	0,9144	63 479,12	97,00%	61 574,75
40	lip-20	69 417,86	2,79%	0,9124	63 333,72	97,00%	61 433,71
41	sie-20	69 417,86	2,79%	0,9103	63 188,65	97,00%	61 292,99
42	wrz-20	69 417,86	2,79%	0,9082	63 043,92	97,00%	61 152,60
43	paź-20	69 417,86	2,79%	0,9061	62 899,51	97,00%	61 012,53
44	lis-20	69 417,86	2,79%	0,9040	62 755,44	97,00%	60 872,78

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B, tel/fax (0-22) 495 76 00, 495 76 06

10/19



**Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.**

Lp.	Okres	Wartość nominalna spodziewanych przepływów pieniężnych	Stopa dyskonta	Współczynnik dyskonta	Wartość zdyskontowana (licząca) przepływów pieniężnych	Stopień odzysku	Wartość godziwa przepływów pieniężnych
45	gru-20	69 417,86	2,79%	0,9020	62 611,70	97,00%	60 733,35
46	sty-21	69 417,86	2,79%	0,8999	62 468,28	97,00%	60 594,23
47	lut-21	69 417,86	2,79%	0,8978	62 325,20	97,00%	60 455,44
48	mar-21	69 417,86	3,09%	0,8854	61 461,77	97,00%	59 617,92
49	kwi-21	69 417,86	3,09%	0,8831	61 306,10	97,00%	59 466,92
50	maj-21	69 417,86	3,09%	0,8809	61 150,82	97,00%	59 316,30
51	cze-21	69 417,86	3,09%	0,8787	60 995,94	97,00%	59 166,06
52	lip-21	69 417,86	3,09%	0,8765	60 841,45	97,00%	59 016,21
53	sie-21	69 417,86	3,09%	0,8742	60 687,35	97,00%	58 866,73
54	wrz-21	69 417,86	3,09%	0,8720	60 533,64	97,00%	58 717,63
55	paź-21	69 417,86	3,09%	0,8698	60 380,32	97,00%	58 568,91
56	lis-21	69 417,86	3,09%	0,8676	60 227,39	97,00%	58 420,57
57	gru-21	69 417,86	3,09%	0,8654	60 074,84	97,00%	58 272,60
58	sty-22	69 417,86	3,09%	0,8632	59 922,69	97,00%	58 125,01
59	lut-22	69 417,86	3,09%	0,8610	59 770,91	97,00%	57 977,79
60	mar-22	69 417,86	3,24%	0,8526	59 187,67	97,00%	57 412,04
61	kwi-22	69 417,86	3,24%	0,8504	59 030,61	97,00%	57 259,69
62	maj-22	69 417,86	3,24%	0,8481	58 873,96	97,00%	57 107,74
63	cze-22	69 417,86	3,24%	0,8459	58 717,73	97,00%	56 956,20
64	lip-22	69 417,86	3,24%	0,8436	58 561,91	97,00%	56 805,05
65	sie-22	69 417,86	3,24%	0,8414	58 406,51	97,00%	56 654,31
66	wrz-22	69 417,86	3,24%	0,8391	58 251,52	97,00%	56 503,97
67	paź-22	69 417,86	3,24%	0,8369	58 096,94	97,00%	56 354,03
68	lis-22	69 417,86	3,24%	0,8347	57 942,77	97,00%	56 204,49
69	gru-22	69 417,86	3,24%	0,8325	57 789,01	97,00%	56 055,34
70	sty-23	69 417,86	3,24%	0,8303	57 635,66	97,00%	55 906,59
71	lut-23	69 417,86	3,24%	0,8281	57 482,71	97,00%	55 758,23
72	mar-23	69 417,86	3,40%	0,8182	56 799,95	97,00%	55 095,96
73	kwi-23	69 417,86	3,40%	0,8160	56 641,92	97,00%	54 942,66
74	maj-23	69 417,86	3,40%	0,8137	56 484,32	97,00%	54 789,79
75	cze-23	69 417,86	3,40%	0,8114	56 327,16	97,00%	54 637,35
76	lip-23	69 417,86	3,40%	0,8092	56 170,44	97,00%	54 485,32
77	sie-23	69 417,86	3,40%	0,8069	56 014,15	97,00%	54 333,73
78	wrz-23	69 417,86	3,40%	0,8047	55 858,30	97,00%	54 182,55
79	paź-23	69 417,86	3,40%	0,8024	55 702,88	97,00%	54 031,80
80	lis-23	69 417,86	3,40%	0,8002	55 547,90	97,00%	53 881,46
81	gru-23	69 417,86	3,40%	0,7980	55 393,34	97,00%	53 731,54
82	sty-24	69 417,86	3,40%	0,7957	55 239,22	97,00%	53 582,04
83	lut-24	69 417,86	3,40%	0,7935	55 085,53	97,00%	53 432,96
84	mar-24	69 417,86	3,56%	0,7828	54 340,91	97,00%	52 710,69
85	kwi-24	69 417,86	3,56%	0,7805	54 182,74	97,00%	52 557,25
86	maj-24	69 417,86	3,56%	0,7783	54 025,02	97,00%	52 404,27
87	cze-24	69 417,86	3,56%	0,7760	53 867,76	97,00%	52 251,73
88	lip-24	69 417,86	3,56%	0,7737	53 710,96	97,00%	52 099,63
89	sie-24	69 417,86	3,56%	0,7715	53 554,62	97,00%	51 947,98
90	wrz-24	69 417,86	3,56%	0,7692	53 398,73	97,00%	51 796,77
91	paź-24	69 417,86	3,56%	0,7670	53 243,29	97,00%	51 645,99
92	lis-24	69 417,86	3,56%	0,7648	53 088,31	97,00%	51 495,66
93	gru-24	69 417,86	3,56%	0,7625	52 933,78	97,00%	51 345,77
94	sty-25	69 417,86	3,56%	0,7603	52 779,70	97,00%	51 196,31
95	lut-25	69 417,86	3,56%	0,7581	52 626,06	97,00%	51 047,28
96	mar-25	69 417,86	3,71%	0,7472	51 868,79	97,00%	50 312,73
97	kwi-25	69 417,86	3,71%	0,7449	51 711,57	97,00%	50 160,23
98	maj-25	69 417,86	3,71%	0,7427	51 554,83	97,00%	50 008,19
99	cze-25	69 417,86	3,71%	0,7404	51 398,56	97,00%	49 856,61
100	lip-25	69 417,86	3,71%	0,7382	51 242,77	97,00%	49 705,49

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B, tel/fax (0-22) 495 76 00, 495 76 06

11/19

**Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.**

Lp.	Okres	Wartość nominalna spodziewanych przepływów pieniężnych	Stopa dyskonta	Współczynnik dyskonta	Wartość zdyskontowana (bieżąca) przyszłych przepływów pieniężnych	Stopień odzysku	Wartość godziwa przyszłych przepływów pieniężnych
101	sie-25	69 417,86	3,71%	0,7359	51 087,45	97,00%	49 554,83
102	wrz-25	69 417,86	3,71%	0,7337	50 932,60	97,00%	49 404,62
103	paź-25	69 417,86	3,71%	0,7315	50 778,22	97,00%	49 254,87
104	lis-25	69 417,86	3,71%	0,7293	50 624,30	97,00%	49 105,57
105	gru-25	69 417,86	3,71%	0,7271	50 470,86	97,00%	48 956,73
106	sty-26	69 417,86	3,71%	0,7249	50 317,87	97,00%	48 808,34
107	lut-26	69 417,86	3,71%	0,7227	50 165,36	97,00%	48 660,40
108	mar-26	69 417,86	3,86%	0,7112	49 366,96	97,00%	47 885,95
109	kwi-26	69 417,86	3,86%	0,7089	49 211,39	97,00%	47 735,05
110	maj-26	69 417,86	3,86%	0,7067	49 056,32	97,00%	47 584,63
111	cze-26	69 417,86	3,86%	0,7045	48 901,74	97,00%	47 434,68
112	lip-26	69 417,86	3,86%	0,7023	48 747,64	97,00%	47 285,21
113	sie-26	69 417,86	3,86%	0,7000	48 594,03	97,00%	47 136,21
114	wrz-26	69 417,86	3,86%	0,6978	48 440,90	97,00%	46 987,67
115	paź-26	69 417,86	3,86%	0,6956	48 288,25	97,00%	46 839,61
116	lis-26	69 417,86	3,86%	0,6934	48 136,09	97,00%	46 692,01
117	gru-26	69 417,86	3,86%	0,6912	47 984,41	97,00%	46 544,87
118	sty-27	69 417,86	3,86%	0,6891	47 833,20	97,00%	46 398,20
119	lut-27	69 417,86	3,86%	0,6869	47 682,47	97,00%	46 251,99
120	mar-27	69 417,86	3,86%	0,6847	47 532,21	97,00%	46 106,25
121	kwi-27	69 417,86	3,86%	0,6826	47 382,43	97,00%	45 960,96
122	maj-27	69 417,86	3,86%	0,6804	47 233,12	97,00%	45 816,13
123	cze-27	69 417,86	3,86%	0,6783	47 084,28	97,00%	45 671,75
124	lip-27	69 417,86	3,86%	0,6761	46 935,91	97,00%	45 527,84
125	sie-27	69 417,86	3,86%	0,6740	46 788,01	97,00%	45 384,37
126	wrz-27	69 417,86	3,86%	0,6719	46 640,57	97,00%	45 241,36
127	paź-27	69 417,86	3,86%	0,6698	46 493,60	97,00%	45 098,79
128	lis-27	69 417,86	3,86%	0,6677	46 347,09	97,00%	44 956,68
129	gru-27	69 417,86	3,86%	0,6655	46 201,05	97,00%	44 815,01
130	sty-28	69 417,86	3,86%	0,6635	46 055,46	97,00%	44 673,79
131	lut-28	69 417,86	3,86%	0,6614	45 910,33	97,00%	44 533,02
132	mar-28	69 417,86	3,86%	0,6593	45 765,66	97,00%	44 392,69
133	kwi-28	69 417,86	3,86%	0,6572	45 621,44	97,00%	44 252,80
134	maj-28	69 417,86	3,86%	0,6551	45 477,68	97,00%	44 113,35
135	cze-28	69 417,86	3,86%	0,6531	45 334,38	97,00%	43 974,34
136	lip-28	69 417,86	3,86%	0,6510	45 191,52	97,00%	43 835,77
137	sie-28	69 417,86	3,86%	0,6490	45 049,11	97,00%	43 697,64
138	wrz-28	69 417,86	3,86%	0,6469	44 907,16	97,00%	43 559,94
139	paź-28	69 417,86	3,86%	0,6449	44 765,65	97,00%	43 422,68
140	lis-28	69 417,86	3,86%	0,6428	44 624,58	97,00%	43 285,85
141	gru-28	69 417,86	3,86%	0,6408	44 483,96	97,00%	43 149,45
142	sty-29	69 417,86	3,86%	0,6388	44 343,79	97,00%	43 013,47
143	lut-29	69 417,86	3,86%	0,6368	44 204,05	97,00%	42 877,93
144	mar-29	69 417,86	3,86%	0,6348	44 064,76	97,00%	42 742,82
145	kwi-29	69 417,86	3,86%	0,6328	43 925,90	97,00%	42 608,13
146	maj-29	69 417,86	3,86%	0,6308	43 787,49	97,00%	42 473,86
147	cze-29	69 417,86	3,86%	0,6288	43 649,50	97,00%	42 340,02
148	lip-29	69 417,86	3,86%	0,6268	43 511,96	97,00%	42 206,60
149	sie-29	69 417,86	3,86%	0,6248	43 374,85	97,00%	42 073,60
150	wrz-29	69 417,86	3,86%	0,6229	43 238,16	97,00%	41 941,02
151	paź-29	69 417,86	3,86%	0,6209	43 101,91	97,00%	41 808,86
152	lis-29	69 417,86	3,86%	0,6189	42 966,09	97,00%	41 677,11
153	gru-29	69 417,86	3,86%	0,6170	42 830,70	97,00%	41 545,78
154	sty-30	69 417,86	3,86%	0,6151	42 695,73	97,00%	41 414,86
155	lut-30	69 417,86	3,86%	0,6131	42 561,19	97,00%	41 284,36

**Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.**

Lp.	Okres	Wartość nominalna spodziewanych przepływów pieniężnych	Stopy dyskonta	Współczynnik dyskonta	Wartość zdyskontowana (bieżąca) przepływów pieniężnych	Stopień odzysku	Wartość godziwa przyszłych przepływów pieniężnych
156	mar-30	69 417,86	3,86%	0,6112	42 427,07	97,00%	41 154,26
157	kwi-30	69 417,86	3,86%	0,6093	42 293,38	97,00%	41 024,58
158	maj-30	69 417,86	3,86%	0,6073	42 160,11	97,00%	40 895,30
159	cze-30	69 417,86	3,86%	0,6054	42 027,25	97,00%	40 766,44
160	lip-30	69 417,86	3,86%	0,6035	41 894,82	97,00%	40 637,97
161	sie-30	69 417,86	3,86%	0,6016	41 762,80	97,00%	40 509,92
162	wrze-30	69 417,86	3,86%	0,5997	41 631,20	97,00%	40 382,26
163	paź-30	69 417,86	3,86%	0,5978	41 500,01	97,00%	40 255,01
164	lis-30	69 417,86	3,86%	0,5959	41 369,24	97,00%	40 128,16
165	gru-30	69 417,86	3,86%	0,5941	41 238,88	97,00%	40 001,71
166	sty-31	69 417,86	3,86%	0,5922	41 108,93	97,00%	39 875,66
167	lut-31	69 417,86	3,86%	0,5903	40 979,39	97,00%	39 750,01
168	mar-31	69 417,86	3,86%	0,5885	40 850,25	97,00%	39 624,75
169	kwi-31	69 417,86	3,86%	0,5866	40 721,53	97,00%	39 499,88
170	maj-31	69 417,86	3,86%	0,5848	40 593,21	97,00%	39 375,41
171	cze-31	69 422,14	3,86%	0,5829	40 467,79	97,00%	39 253,75
172	lip-31	63 318,19	3,86%	0,5811	36 793,34	97,00%	35 689,54
173	sie-31	56 446,83	3,86%	0,5793	32 697,13	97,00%	31 716,22
174	wrze-31	53 502,99	3,86%	0,5774	30 894,23	97,00%	29 967,41
175	paź-31	47 141,30	3,86%	0,5756	27 135,03	97,00%	26 320,98
176	lis-31	38 422,52	3,86%	0,5738	22 046,71	97,00%	21 385,31
177	gru-31	22 260,97	3,86%	0,5720	12 733,02	97,00%	12 351,03
178	sty-32	11 312,54	3,86%	0,5702	6 450,25	97,00%	6 256,75
<b>Razem</b>		<b>12 162 863,68</b>			<b>9 492 138,52</b>		<b>9 207 471,42</b>

Źródło: Opracowanie własne Wykonawcy

Zgodnie z przedstawionym powyżej wyliczeniem wartość godziwa wycenianego pakietu wierzytelności z umów wg stanu na dzień 10.03.2017 r. oszacowana na bazie modelu zdyskontowanych oczekiwanych przepływów pieniężnych wynosi 9 207 tys. zł (słownie złotych: dziewięć milionów dwieście siedem tysięcy).



Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.

## 5 SPIS TABEL

Tabela 1 Ustalenie wartości nominalnej wycenianego pakietu umów .....	9
Tabela 2 Oszacowanie wartości godziwej pakietu wierzytelności z umów wg stanu na dzień 10.03.2017 r.....	10

## 6 ZAŁĄCZNIKI – WYKAZ UMÓW STANOWIĄCYCH PRZEDMIOT ZABEZPIECZENIA

Umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie stanowiące przedmiot zabezpieczenia (wartości pieniężne w złotych):

Lp.	Nr Umowy	Data zawarcia umowy	Wydruki z tytułu raty kapitałowej	Odsieki	Raczej wpięty
1	CEP/10/7/2016	2016-07-01	35 244,09	25 953,23	61 197,32
2	CEP/20/7/2016	2016-07-01	15 289,78	12 827,89	28 117,67
3	CEP/30/7/2016	2016-07-01	15 302,47	12 934,21	28 236,68
4	CEP/50/7/2016	2016-07-01	15 289,78	12 827,89	28 117,67
5	CEP/60/7/2016	2016-07-01	15 289,78	12 827,89	28 117,67
6	CEP/100/7/2016	2016-07-01	35 322,53	26 392,78	61 715,31
7	CEP/120/7/2016	2016-07-01	15 315,07	13 040,61	28 355,68
8	CEP/140/7/2016	2016-07-01	15 315,07	13 040,61	28 355,68
9	CEP/110/7/2016	2016-07-01	15 340,00	13 253,68	28 593,68
10	CEP/130/7/2016	2016-07-01	15 302,47	12 934,21	28 236,68
11	CEP/140/7/2016	2016-07-01	15 302,47	12 934,21	28 236,68
12	CEP/150/7/2016	2016-07-01	15 340,00	13 253,68	28 593,68
13	CEP/180/7/2016	2016-07-07	22 935,53	17 165,31	40 100,84
14	CEP/160/7/2016	2016-07-07	15 302,47	12 934,21	28 236,68
15	CEP/170/7/2016	2016-07-07	15 315,07	13 040,61	28 355,68
16	CEP/200/7/2016	2016-07-11	15 302,47	12 934,21	28 236,68
17	CEP/210/7/2016	2016-07-11	15 289,78	12 827,89	28 117,67
18	CEP/190/7/2016	2016-07-11	23 010,00	17 597,84	40 607,84
19	CEP/230/7/2016	2016-07-12	22 935,53	17 165,31	40 100,84
20	CEP/220/7/2016	2016-07-12	35 283,43	26 172,89	61 456,32
21	CEP/240/7/2016	2016-07-14	21 288,58	9 175,68	30 464,26
22	CEP/250/7/2016	2016-07-14	22 960,51	17 309,33	40 269,84
23	CEP/270/7/2016	2016-07-16	9 323,88	1 897,38	11 221,26
24	CEP/280/7/2016	2016-07-21	22 985,33	17 453,51	40 438,84
25	CEP/290/7/2016	2016-07-22	15 302,47	12 934,21	28 236,68
26	CEP/300/7/2016	2016-07-23	35 400,00	26 833,31	62 233,31
27	CEP/310/7/2016	2016-07-23	35 283,43	26 172,89	61 456,32
28	CEP/320/7/2016	2016-07-30	35 322,52	26 392,79	61 715,31
29	CEP/330/7/2016	2016-07-31	35 400,00	26 833,31	62 233,31
30	CEP/350/8/2016	2016-08-03	22 910,39	17 021,45	39 931,84
31	CEP/360/8/2016	2016-08-03	15 289,78	12 827,89	28 117,67
32	CEP/340/8/2016	2016-08-03	22 960,51	17 309,33	40 269,84
33	CEP/370/8/2016	2016-08-05	15 302,47	12 934,21	28 236,68
34	CEP/380/8/2016	2016-08-06	15 315,07	13 040,61	28 355,68
35	CEP/390/8/2016	2016-08-08	35 400,00	26 833,31	62 233,31
36	CEP/400/8/2016	2016-08-08	35 400,00	26 833,31	62 233,31
37	CEP/410/8/2016	2016-08-09	15 340,00	13 253,68	28 593,68
38	CEP/410/8/2016	2016-08-09	15 340,00	13 253,68	28 593,68
39	CEP/430/8/2016	2016-08-09	15 302,47	12 934,21	28 236,68
40	CEP/390/8/2016	2016-08-09	15 302,47	12 934,21	28 236,68
41	CEP/420/8/2016	2016-08-10	15 289,78	12 827,89	28 117,67
42	CEP/440/8/2016	2016-08-16	15 340,00	13 253,68	28 593,68
43	CEP/450/8/2016	2016-08-16	15 340,00	13 253,68	28 593,68
44	CEP/460/8/2016	2016-08-17	15 340,00	13 253,68	28 593,68
45	CEP/470/8/2016	2016-08-18	15 340,00	13 253,68	28 593,68

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B, tel/fax (0-22) 495 76 00, 495 76 06

14/19

**Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.**

46	CEP/51/08/2016	2016-08-19	15 302,47	12 934,21	28 236,68
47	CEP/49/08/2016	2016-08-19	15 327,58	13 147,10	28 474,68
48	CEP/50/08/2016	2016-08-19	22 985,33	17 453,51	40 438,84
49	CEP/186/08/2016	2016-08-19	15 340,00	13 253,68	28 593,68
50	CEP/52/08/2016	2016-08-22	15 289,78	12 827,89	28 117,67
51	CEP/55/08/2016	2016-08-24	35 322,53	26 392,79	61 715,32
52	CEP/53/08/2016	2016-08-24	15 289,78	12 827,89	28 117,67
53	CEP/54/08/2016	2016-08-24	15 289,78	12 827,89	28 117,67
54	CEP/56/08/2016	2016-08-24	23 010,00	17 597,84	40 607,84
55	CEP/59/08/2016	2016-08-25	15 315,07	13 040,61	28 355,68
56	CEP/57/08/2016	2016-08-25	15 302,47	12 934,21	28 236,68
57	CEP/58/08/2016	2016-08-25	35 283,43	26 172,89	61 456,32
58	CEP/60/08/2016	2016-08-26	22 910,39	17 021,45	39 931,84
59	CEP/66/08/2016	2016-08-30	15 302,47	12 934,21	28 236,68
60	CEP/64/08/2016	2016-08-30	23 010,00	17 597,84	40 607,84
61	CEP/65/08/2016	2016-08-31	35 400,00	26 833,31	62 233,31
62	CEP/62/08/2016	2016-08-31	35 204,50	25 733,82	60 938,32
63	CEP/61/08/2016	2016-08-31	15 302,47	12 934,21	28 236,68
64	CEP/79/09/2016	2016-09-07	15 315,07	13 040,61	28 355,68
65	CEP/67/09/2016	2016-09-07	35 400,00	26 833,31	62 233,31





**Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.**

Lp.	Nr Umowy	Data zawarcia umowy	Wpływy z tytułu raty abonamentowej	Odszoki	Razem wpływy
66	CEP/6899/2016	2016-09-08	15 302,47	12 934,21	28 236,68
67	CEP/6900/2016	2016-09-12	15 289,78	12 827,89	28 117,67
68	CEP/13609/2016	2016-09-14	15 340,00	13 253,68	28 593,68
69	CEP/13609/2016	2016-09-14	23 010,00	17 597,84	40 607,84
70	CEP/7169/2016	2016-09-15	35 400,00	26 833,31	62 233,31
71	CEP/18309/2016	2016-09-22	15 340,00	13 253,68	28 593,68
72	CEP/18409/2016	2016-09-22	23 010,00	17 597,84	40 607,84
73	CEP/7269/2016	2016-09-22	15 340,00	13 253,68	28 593,68
74	CEP/7369/2016	2016-09-27	23 010,00	17 597,84	40 607,84
75	CEP/7469/2016	2016-09-27	15 340,00	13 253,68	28 593,68
76	CEP/7780/2016	2016-09-30	15 302,47	12 934,21	28 236,68
77	CEP/7580/2016	2016-09-30	15 340,00	13 253,68	28 593,68
78	CEP/7680/2016	2016-09-30	15 340,00	13 253,68	28 593,68
79	CEP/7810/2016	2016-10-08	35 400,00	26 833,31	62 233,31
80	CEP/8310/2016	2016-10-11	15 340,00	13 253,68	28 593,68
81	CEP/8210/2016	2016-10-11	23 010,00	17 597,84	40 607,84
82	CEP/8410/2016	2016-10-14	15 302,47	12 934,21	28 236,68
83	CEP/8510/2016	2016-10-14	23 010,00	17 597,84	40 607,84
84	CEP/12510/2016	2016-10-17	23 010,00	17 597,84	40 607,84
85	CEP/99010/2016	2016-10-18	15 340,00	13 253,68	28 593,68
86	CEP/6310/2016	2016-10-18	15 340,00	13 253,68	28 593,68
87	CEP/94010/2016	2016-10-20	35 400,00	26 833,31	62 233,31
88	CEP/9610/2016	2016-10-20	23 010,00	17 597,84	40 607,84
89	CEP/9610/2016	2016-10-20	15 340,00	13 253,68	28 593,68
90	CEP/8810/2016	2016-10-21	22 985,33	17 453,51	40 438,84
91	CEP/8710/2016	2016-10-21	15 327,58	13 147,10	28 474,68
92	CEP/8910/2016	2016-10-24	15 340,00	13 253,68	28 593,68
93	CEP/9110/2016	2016-10-24	23 010,00	17 597,84	40 607,84
94	CEP/9310/2016	2016-10-24	23 010,00	17 597,84	40 607,84
95	CEP/9210/2016	2016-10-24	23 010,00	17 597,84	40 607,84
96	CEP/9710/2016	2016-10-27	35 400,00	26 833,31	62 233,31
97	CEP/9810/2016	2016-10-27	35 400,00	26 833,31	62 233,31
98	CEP/9910/2016	2016-10-27	35 400,00	26 833,31	62 233,31
99	CEP/10710/2016	2016-10-28	15 340,00	13 253,68	28 593,68
100	CEP/10510/2016	2016-10-28	15 340,00	13 253,68	28 593,68
101	CEP/10610/2016	2016-10-28	15 340,00	13 253,68	28 593,68
102	CEP/10410/2016	2016-10-31	22 935,53	17 165,31	40 100,84
103	CEP/12010/2016	2016-10-31	23 010,00	17 597,84	40 607,84
104	CEP/10110/2016	2016-10-31	15 340,00	13 253,68	28 593,68
105	CEP/10210/2016	2016-10-31	15 340,00	13 253,68	28 593,68
106	CEP/10310/2016	2016-10-31	15 340,00	13 253,68	28 593,68
107	CEP/28910/2016	2016-10-31	15 340,00	13 253,68	28 593,68
108	CEP/29010/2016	2016-10-31	15 340,00	13 253,68	28 593,68
109	CEP/11811/2016	2016-11-02	22 960,51	17 309,33	40 269,84
110	CEP/8811/2016	2016-11-04	15 340,00	13 253,68	28 593,68
111	CEP/11111/2016	2016-11-06	35 400,00	26 833,31	62 233,31
112	CEP/10911/2016	2016-11-07	35 400,00	26 833,31	62 233,31
113	CEP/11011/2016	2016-11-08	23 010,00	17 597,84	40 607,84
114	CEP/11311/2016	2016-11-08	23 010,00	17 597,84	40 607,84
115	CEP/11211/2016	2016-11-09	35 400,00	26 833,31	62 233,31
116	CEP/11411/2016	2016-11-10	23 010,00	17 597,84	40 607,84
117	CEP/11511/2016	2016-11-10	23 010,00	17 597,84	40 607,84
118	CEP/11611/2016	2016-11-10	23 010,00	17 597,84	40 607,84
119	CEP/25011/2016	2016-11-10	23 010,00	17 597,84	40 607,84
120	CEP/12911/2016	2016-11-14	15 340,00	13 253,68	28 593,68
121	CEP/11911/2016	2016-11-14	15 340,00	13 253,68	28 593,68
122	CEP/12111/2016	2016-11-16	23 010,00	17 597,84	40 607,84
123	CEP/12211/2016	2016-11-16	23 010,00	17 597,84	40 607,84
124	CEP/21811/2016	2016-11-16	35 400,00	26 833,31	62 233,31
125	CEP/15211/2016	2016-11-18	15 340,00	13 253,68	28 593,68
126	CEP/12311/2016	2016-11-19	15 340,00	13 253,68	28 593,68
127	CEP/12411/2016	2016-11-19	35 400,00	26 833,31	62 233,31
128	CEP/22811/2016	2016-11-19	35 400,00	26 833,31	62 233,31
129	CEP/13711/2016	2016-11-22	23 010,00	17 597,84	40 607,84
130	CEP/21711/2016	2016-11-22	35 400,00	26 833,31	62 233,31
131	CEP/12611/2016	2016-11-23	15 340,00	13 253,68	28 593,68
132	CEP/19111/2016	2016-11-23	23 010,00	17 597,84	40 607,84
133	CEP/14411/2016	2016-11-23	35 400,00	26 833,31	62 233,31
134	CEP/9511/2016	2016-11-25	15 340,00	13 253,68	28 593,68



**Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.**

Lp.	Nr Umowy	Data zawarcia umowy	Wpływy z tytułu (raty kapitałowej)	Odfrekto	Razem wpływy
135	CEP/127/11/2016	2016-11-25	15 340,00	13 253,68	28 593,68
136	CEP/130/11/2016	2016-11-28	35 400,00	26 833,31	62 233,31
137	CEP/134/11/2016	2016-11-28	15 340,00	13 253,68	28 593,68
138	CEP/131/11/2016	2016-11-28	23 010,00	17 597,84	40 607,84
139	CEP/139/11/2016	2016-11-29	15 340,00	13 253,68	28 593,68
140	CEP/133/11/2016	2016-11-29	15 340,00	13 253,68	28 593,68
141	CEP/132/11/2016	2016-11-30	23 010,00	17 597,84	40 607,84
142	CEP/146/11/2016	2016-11-30	15 340,00	13 253,68	28 593,68
143	CEP/145/11/2016	2016-11-30	23 010,00	17 597,84	40 607,84
144	CEP/137/11/2016	2016-11-30	15 340,00	13 253,68	28 593,68
145	CEP/140/11/2016	2016-11-30	23 010,00	17 597,84	40 607,84
146	CEP/288/11/2016	2016-11-30	15 340,00	13 253,68	28 593,68
147	CEP/165/12/2016	2016-12-02	23 010,00	17 597,84	40 607,84
148	CEP/141/12/2016	2016-12-02	15 340,00	13 253,68	28 593,68
149	CEP/138/12/2016	2016-12-02	23 010,00	17 597,84	40 607,84
150	CEP/142/12/2016	2016-12-02	23 010,00	17 597,84	40 607,84
151	CEP/147/12/2016	2016-12-03	23 010,00	17 597,84	40 607,84
152	CEP/143/12/2016	2016-12-03	35 400,00	26 833,31	62 233,31
153	CEP/149/12/2016	2016-12-03	23 010,00	17 597,84	40 607,84
154	CEP/155/12/2016	2016-12-03	23 010,00	17 597,84	40 607,84
155	CEP/151/12/2016	2016-12-06	23 010,00	17 597,84	40 607,84
156	CEP/148/12/2016	2016-12-06	23 010,00	17 597,84	40 607,84
157	CEP/166/12/2016	2016-12-06	23 010,00	17 597,84	40 607,84
158	CEP/287/12/2016	2016-12-06	35 400,00	26 833,31	62 233,31
159	CEP/181/12/2016	2016-12-07	35 400,00	26 833,31	62 233,31
160	CEP/180/12/2016	2016-12-07	23 010,00	17 597,84	40 607,84
161	CEP/162/12/2016	2016-12-07	11 560,00	1 494,30	12 994,30
162	CEP/280/12/2016	2016-12-07	23 010,00	17 597,84	40 607,84
163	CEP/150/12/2016	2016-12-08	15 340,00	13 253,68	28 593,68
164	CEP/192/12/2016	2016-12-08	35 400,00	26 833,31	62 233,31
165	CEP/193/12/2016	2016-12-08	35 400,00	26 833,31	62 233,31
166	CEP/177/12/2016	2016-12-08	15 340,00	13 253,68	28 593,68
167	CEP/224/12/2016	2016-12-08	15 340,00	13 253,68	28 593,68
168	CEP/163/12/2016	2016-12-09	15 340,00	13 253,68	28 593,68
169	CEP/153/12/2016	2016-12-09	15 340,00	13 253,68	28 593,68
170	CEP/156/12/2016	2016-12-10	35 400,00	26 833,31	62 233,31
171	CEP/158/12/2016	2016-12-11	35 400,00	26 833,31	62 233,31
172	CEP/157/12/2016	2016-12-11	23 010,00	17 597,84	40 607,84
173	CEP/134/12/2016	2016-12-12	15 340,00	13 253,68	28 593,68
174	CEP/160/12/2016	2016-12-13	35 400,00	26 833,31	62 233,31
175	CEP/248/12/2016	2016-12-13	23 010,00	17 597,84	40 607,84
176	CEP/249/12/2016	2016-12-13	23 010,00	17 597,84	40 607,84
177	CEP/161/12/2016	2016-12-14	15 340,00	13 253,68	28 593,68
178	CEP/159/12/2016	2016-12-14	15 340,00	13 253,68	28 593,68
179	CEP/178/12/2016	2016-12-14	23 010,00	17 597,84	40 607,84
180	CEP/164/12/2016	2016-12-15	15 340,00	13 253,68	28 593,68
181	CEP/194/12/2016	2016-12-15	23 010,00	17 597,84	40 607,84
182	CEP/170/12/2016	2016-12-19	23 010,00	17 597,84	40 607,84
183	CEP/176/12/2016	2016-12-19	15 340,00	13 253,68	28 593,68
184	CEP/167/12/2016	2016-12-19	35 400,00	26 833,31	62 233,31
185	CEP/168/12/2016	2016-12-19	35 400,00	26 833,31	62 233,31
186	CEP/169/12/2016	2016-12-19	23 010,00	17 597,84	40 607,84
187	CEP/171/12/2016	2016-12-19	35 400,00	26 833,31	62 233,31
188	CEP/172/12/2016	2016-12-19	23 010,00	17 597,84	40 607,84
189	CEP/281/12/2016	2016-12-19	23 010,00	17 597,84	40 607,84
190	CEP/215/12/2016	2016-12-19	23 010,00	17 597,84	40 607,84
191	CEP/173/12/2016	2016-12-20	15 340,00	13 253,68	28 593,68
192	CEP/175/12/2016	2016-12-20	23 010,00	17 597,84	40 607,84
193	CEP/174/12/2016	2016-12-20	35 400,00	26 833,31	62 233,31
194	CEP/180/12/2016	2016-12-21	35 400,00	26 833,31	62 233,31
195	CEP/179/12/2016	2016-12-22	23 010,00	17 597,84	40 607,84
196	CEP/287/12/2016	2016-12-22	23 010,00	17 597,84	40 607,84
197	CEP/259/12/2016	2016-12-22	23 010,00	17 597,84	40 607,84
198	CEP/183/12/2016	2016-12-27	23 010,00	17 597,84	40 607,84
199	CEP/182/12/2016	2016-12-27	35 400,00	26 833,31	62 233,31
200	CEP/265/12/2016	2016-12-27	23 010,00	17 597,84	40 607,84
201	CEP/264/12/2016	2016-12-28	23 010,00	17 597,84	40 607,84
202	CEP/265/12/2016	2016-12-28	23 010,00	17 597,84	40 607,84

**Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.**

Lp.	Nr Umowy	Data zawarcia umowy	Wpływy z tytułu raty kapitałowej	Odstęgi	Razem wpływy
203	CEP/206/12/2016	2016-12-28	23 010,00	17 997,84	40 607,84
204	CEP/187/12/2016	2016-12-28	23 010,00	17 997,84	40 607,84
205	CEP/188/12/2016	2016-12-28	23 010,00	17 997,84	40 607,84
206	CEP/196/12/2016	2016-12-28	15 340,00	13 253,68	28 593,68
207	CEP/202/12/2016	2016-12-29	15 340,00	13 253,68	28 593,68
208	CEP/201/12/2016	2016-12-29	35 400,00	26 833,31	62 233,31
209	CEP/189/12/2016	2016-12-29	35 400,00	26 833,31	62 233,31
210	CEP/190/12/2016	2016-12-29	35 400,00	26 833,31	62 233,31
211	CEP/195/12/2016	2016-12-29	23 010,00	17 997,84	40 607,84
212	CEP/198/12/2016	2016-12-29	23 010,00	17 997,84	40 607,84
213	CEP/199/12/2016	2016-12-30	15 340,00	13 253,68	28 593,68
214	CEP/197/12/2016	2016-12-30	15 340,00	13 253,68	28 593,68
215	CEP/230/01/2017	2017-01-02	35 400,00	26 833,31	62 233,31
216	CEP/236/01/2017	2017-01-03	23 010,00	17 997,84	40 607,84
217	CEP/245/01/2017	2017-01-09	35 400,00	26 833,31	62 233,31
218	CEP/209/01/2017	2017-01-11	23 010,00	17 997,84	40 607,84
219	CEP/206/01/2017	2017-01-12	15 340,00	13 253,68	28 593,68
220	CEP/210/01/2017	2017-01-12	35 400,00	26 833,31	62 233,31
221	CEP/233/01/2017	2017-01-13	35 400,00	26 833,31	62 233,31
222	CEP/211/01/2017	2017-01-16	23 010,00	17 997,84	40 607,84
223	CEP/212/01/2017	2017-01-16	35 400,00	26 833,31	62 233,31
224	CEP/292/01/2017	2017-01-16	23 010,00	17 997,84	40 607,84
225	CEP/213/01/2017	2017-01-18	35 400,00	26 833,31	62 233,31
226	CEP/214/01/2017	2017-01-18	15 340,00	13 253,68	28 593,68
227	CEP/216/01/2017	2017-01-18	15 340,00	13 253,68	28 593,68
228	CEP/240/01/2017	2017-01-18	15 340,00	13 253,68	28 593,68
229	CEP/302/02/2017	2017-01-18	35 400,00	26 833,31	62 233,31
230	CEP/223/01/2017	2017-01-20	35 400,00	26 833,31	62 233,31
231	CEP/291/01/2017	2017-01-20	23 010,00	17 997,84	40 607,84
232	CEP/220/01/2017	2017-01-21	23 010,00	17 997,84	40 607,84
233	CEP/221/01/2017	2017-01-21	15 340,00	13 253,68	28 593,68
234	CEP/229/01/2017	2017-01-21	35 400,00	26 833,31	62 233,31
235	CEP/262/01/2017	2017-01-21	15 340,00	13 253,68	28 593,68
236	CEP/219/01/2017	2017-01-23	23 010,00	17 997,84	40 607,84
237	CEP/227/01/2017	2017-01-23	15 340,00	13 253,68	28 593,68
238	CEP/247/01/2017	2017-01-23	15 340,00	13 253,68	28 593,68
239	CEP/222/01/2017	2017-01-25	23 010,00	17 997,84	40 607,84
240	CEP/232/01/2017	2017-01-25	23 010,00	17 997,84	40 607,84
241	CEP/234/01/2017	2017-01-26	35 400,00	26 833,31	62 233,31
242	CEP/235/01/2017	2017-01-26	35 400,00	26 833,31	62 233,31
243	CEP/236/01/2017	2017-01-26	35 400,00	26 833,31	62 233,31
244	CEP/237/01/2017	2017-01-26	35 400,00	26 833,31	62 233,31
245	CEP/241/01/2017	2017-01-26	23 010,00	17 997,84	40 607,84
246	CEP/261/01/2017	2017-01-28	15 340,00	13 253,68	28 593,68
247	CEP/294/01/2017	2017-01-28	23 010,00	17 997,84	40 607,84
248	CEP/231/01/2017	2017-01-29	35 400,00	26 833,31	62 233,31
249	CEP/242/01/2017	2017-01-29	14 240,00	12 303,29	26 543,29
250	CEP/243/01/2017	2017-01-29	14 240,00	12 303,29	26 543,29
251	CEP/244/01/2017	2017-01-29	14 240,00	12 303,29	26 543,29
252	CEP/293/01/2017	2017-01-29	15 340,00	13 253,68	28 593,68
253	CEP/225/01/2017	2017-01-30	23 010,00	17 997,84	40 607,84
254	CEP/226/01/2017	2017-01-30	35 400,00	26 833,31	62 233,31
255	CEP/255/01/2017	2017-01-31	23 010,00	17 997,84	40 607,84
256	CEP/289/01/2017	2017-01-31	23 010,00	17 997,84	40 607,84
257	CEP/281/01/2017	2017-01-31	23 010,00	17 997,84	40 607,84
258	CEP/282/01/2017	2017-01-31	35 400,00	26 833,31	62 233,31
259	CEP/239/02/2017	2017-02-01	23 010,00	17 997,84	40 607,84
260	CEP/246/02/2017	2017-02-02	23 010,00	17 997,84	40 607,84
261	CEP/257/02/2017	2017-02-02	23 010,00	17 997,84	40 607,84
262	CEP/274/02/2017	2017-02-02	23 010,00	17 997,84	40 607,84
263	CEP/284/02/2017	2017-02-02	23 010,00	17 997,84	40 607,84
264	CEP/295/02/2017	2017-02-02	15 340,00	13 253,68	28 593,68
265	CEP/296/02/2017	2017-02-02	15 340,00	13 253,68	28 593,68
266	CEP/252/02/2017	2017-02-03	23 010,00	17 997,84	40 607,84
267	CEP/266/02/2017	2017-02-06	15 340,00	13 253,68	28 593,68
268	CEP/270/02/2017	2017-02-06	15 340,00	13 253,68	28 593,68

**Oszacowanie wartości godziwej umów z tytułu usługi „Abonament na słońce” zawartych z kontrahentami spółki Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie wg stanu na dzień 10.03.2017 r.**

Lp.	Nr Umowy	Działalność birowa	Wpływy z tytułu raty kapitałowej	Odszetli	Razem wpływy
269	CEP/297/02/2017	2017-02-07	35 400,00	26 833,31	62 233,31
270	CEP/314/02/2017	2017-02-07	23 010,00	17 597,84	40 607,84
271	CEP/298/02/2017	2017-02-08	23 010,00	17 597,84	40 607,84
272	CEP/313/02/2017	2017-02-08	23 010,00	17 597,84	40 607,84
273	CEP/251/02/2017	2017-02-09	23 010,00	17 597,84	40 607,84
274	CEP/256/02/2017	2017-02-09	15 340,00	13 253,68	28 593,68
275	CEP/263/02/2017	2017-02-10	23 010,00	17 597,84	40 607,84
276	CEP/275/02/2017	2017-02-10	23 010,00	17 597,84	40 607,84
277	CEP/271/02/2017	2017-02-11	23 010,00	17 597,84	40 607,84
278	CEP/253/02/2017	2017-02-13	15 340,00	13 253,68	28 593,68
279	CEP/254/02/2017	2017-02-13	23 010,00	17 597,84	40 607,84
280	CEP/272/02/2017	2017-02-13	23 010,00	17 597,84	40 607,84
281	CEP/279/02/2017	2017-02-13	23 010,00	17 597,84	40 607,84
282	CEP/312/02/2017	2017-02-14	35 400,00	26 833,31	62 233,31
283	CEP/258/02/2017	2017-02-15	23 010,00	17 597,84	40 607,84
284	CEP/307/02/2017	2017-02-15	23 010,00	17 597,84	40 607,84
285	CEP/264/02/2017	2017-02-17	15 340,00	13 253,68	28 593,68
286	CEP/273/02/2017	2017-02-17	23 010,00	17 597,84	40 607,84
287	CEP/278/02/2017	2017-02-17	23 010,00	17 597,84	40 607,84
288	CEP/300/02/2017	2017-02-17	35 400,00	26 833,31	62 233,31
289	CEP/301/02/2017	2017-02-17	23 010,00	17 597,84	40 607,84
290	CEP/315/02/2017	2017-02-17	23 010,00	17 597,84	40 607,84
291	CEP/299/02/2017	2017-02-18	23 010,00	17 597,84	40 607,84
292	CEP/266/02/2017	2017-02-20	23 010,00	17 597,84	40 607,84
293	CEP/267/02/2017	2017-02-20	23 010,00	17 597,84	40 607,84
294	CEP/268/02/2017	2017-02-20	35 400,00	26 833,31	62 233,31
295	CEP/269/02/2017	2017-02-20	35 400,00	26 833,31	62 233,31
296	CEP/285/02/2017	2017-02-20	35 400,00	26 833,31	62 233,31
297	CEP/303/02/2017	2017-02-20	23 010,00	17 597,84	40 607,84
298	CEP/304/02/2017	2017-02-20	23 010,00	17 597,84	40 607,84
299	CEP/305/02/2017	2017-02-22	35 400,00	26 833,31	62 233,31
300	CEP/276/02/2017	2017-02-23	35 400,00	26 833,31	62 233,31
301	CEP/277/02/2017	2017-02-23	15 340,00	13 253,68	28 593,68
302	CEP/306/02/2017	2017-02-23	23 010,00	17 597,84	40 607,84
303	CEP/308/02/2017	2017-02-23	15 340,00	13 253,68	28 593,68
304	CEP/309/02/2017	2017-02-23	15 340,00	13 253,68	28 593,68
305	CEP/283/02/2017	2017-02-24	15 340,00	13 253,68	28 593,68
306	CEP/311/02/2017	2017-02-27	15 340,00	13 253,68	28 593,68
307	CEP/286/02/2017	2017-02-28	15 340,00	13 253,68	28 593,68
308	CEP/310/02/2017	2017-02-28	15 340,00	13 253,68	28 593,68
<b>Razem</b>					<b>12 495 269,67</b>
W tym za okres od 01.04.2017					12 162 863,68

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
02-695 Warszawa, ul. Orzycka 6 lok. 1B, tel/fax (0-22) 495 76 00, 495 76 06

19/19





## Załącznik 7 – Umowa o sprawowanie funkcji Administratora Zastawu

### UMOWA

#### o sprawowanie funkcji Administratora Zastawu

zawarta dnia 9 marca 2017 r. w Warszawie

pomiędzy:

Columbus Energy S.A. w Krakowie, adres: ul. Kuźnicy Kółkujowskiej 13 31-234 Kraków, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000373608, o kapitale zakładowym wynoszącym 76.506.967,53 zł wniesionym w całości, NIP: 9492163154, REGON: 241811803,

reprezentowaną przez:

Dawida Zielińskiego – Prezesa Zarządu,

Lukasza Górskiego – Wiceprezesa Zarządu,

uprawnionych do łącznej reprezentacji zgodnie z Informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców KRS pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy o KRS, identyfikator wydruku RP/373608/14/20170306125321,

określanym dalej jako Emitent,

a

radcą prawnym Piotrem Skrzyneckim, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Piotr Skrzynecki Kancelaria Radcy Prawnego, ul. Maltańska 6/44, 02-761 Warszawa, biuro: ul. Puławska 130/5 02-761 Warszawa, NIP: 7712232673, REGON: 100291069, wpisanym do Centralnej Ewidencji Działalności Gospodarczej prowadzonej przez Ministra właściwego d/s Gospodarki,

działającym osobiście,

określanym dalej jako Administrator Zastawu,

zwanymi łącznie dalej Stronami.

Zważywszy, że:

- Emitent na mocy uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 8 marca 2017 r. nr 1/03/2017 w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji ma zamiar postanowić o emisji do 5.000 (pięciu tysięcy) obligacji serii B zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) zł każda;
- projekt warunków emisji obligacji przewiduje ustanowienie zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji Serii B poprzez ustanowienie zastawu rejestrowego do kwoty 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej objętych Obligacji serii B na zbiorze praw o zmiennym składzie stanowiącym całość gospodarczą, składającym się z istniejących oraz przyszłych wierzytelności Emitenta, wynikających z umów z tytułu realizowanej przez Emitenta usługi „Abonament na słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie);

Strony postanowiły zawrzeć niniejszą Umowę („Umowa”).







## Artykuł 1. Przedmiot Umowy.

- 1.1. Emitent oświadcza, że w dniu 8 marca 2017 r. podjął uchwałę nr 1/03/2017 Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii B, w kwocie do 5.000.000,00 (pięciu milionów złotych) wg wartości nominalnej. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, będą w ilości do 5.000 (pięciu tysięcy) sztuk, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc 00/100) zł każda. Projekt warunków emisji obligacji zakłada oprocentowanie obligacji o stałej stopie procentowej wynoszącej 9,20 % (dziewięć procent 20/100) rocznie płatne w okresach kwartalnych oraz z terminem wykupu po cenie nominalnej po upływie 24 (dwadzieścia czterech) miesięcy od Dnia Emisji („Obligacje Serii B”).
- 1.2. Emitent oświadcza, że w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą Emitentowi przysługuje zbiór praw o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą, składający się z istniejących oraz przyszłych wierzytelności Emitenta, wynikających z umów z tytułu realizowanej przez Spółkę usługi „Akcoment na słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie) („Przedmiot Zastawu”).
- 1.3. W celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji Serii B Emitent zobowiązuje się ustanowić zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na Przedmiocie Zastawu na rzecz wszystkich obligatariuszy bez imiennego ich wskazywania, do najwyższej sumy zastawu do wysokości 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej objętych Obligacjami Serii B („Zastaw Rejestrowy”).
- 1.4. Zabezpieczenie obejmuje wszelkie wierzytelności obligatariuszy Obligacji Serii B wynikające z Obligacji Serii B, w szczególności roszczenie o wykup oraz roszczenie o zapłatę odsetek (kuponu) od obligacji, a także odsetek za opóźnienie w zapłacie tych wierzytelności oraz koszty zaspokojenia tych wierzytelności, w tym wynagrodzenie Administratora Zastawu („Wierzytelności Zabezpieczone”).
- 1.5. W tym celu na podstawie art. 4 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów [tekst jednolity Dz. U. z 2016 r. poz. 297 z późn. zm.] Emitent ustanawia radcę prawnego Piotra Skrzyneckiego Administratorem Zastawu, zaś Administrator Zastawu oświadcza, że przyjmuje ustanowienie go administratorem zastawu na warunkach określonych w umowie i warunkach emisji Obligacji Serii B, celem wykonywania praw i obowiązków wierzycieli z tytułu Zastawu Rejestrowego w imieniu własnym, lecz na rachunek obligatariuszy („Administrator Zastawu”).
- 1.6. Strony ustalają, że Administrator Zastawu nie musi być wierzycielem Emitenta z tytułu Obligacji Serii B.
- 1.7. Terminy pisane wielką literą a nie zdefiniowane w Umowie, oznaczają terminy zdefiniowane w projekcie warunków emisji obligacji serii B.

## Artykuł 2. Organizacja Współpracy.

- 2.1. Emitent komunikował się będzie z adresem e-mail: [lgorski@columbusenergy.pl](mailto:lgorski@columbusenergy.pl).
- 2.2. Administrator Zastawu do celów bieżącego kontaktu podaje nr tel. 783391423 oraz e-mail: [piotr.skrzynecki@pskrp.pl](mailto:piotr.skrzynecki@pskrp.pl).
- 2.3. Strony ustalają, że informacje otrzymane z adresów e-mail wskazanych w art. 2.1 i 2.2 uważane będą za oświadczenie woli bądź wiedzy Emitenta i odpowiednio Administratora Zastawu i będą wiążące dla Stron. Zastrzeżenie to nie odnosi się do oświadczeń, dla których Umowa lub przepisy prawa wymagają formy pisemnej lub innej formy szczególnej.
- 2.4. Strony wyrażają wzajemnie zgodę na przysyłanie informacji, w tym skanów dokumentów, na wskazane w p. 2.1 i 2.2 adresy e-mail. Strony we własnym zakresie podejmują działania zmierzające do zachowania

3





poufności korespondencji elektronicznej.

### Artykuł 3. Ustanowienie i wykreślenie Zastawu Rejestrowego.

- 3.1. Strony zobowiązują się do zawarcia umowy zastawu rejestrowego na Przedmiot Zastawu, której treść zostanie ustalona przez Strony najpóźniej do Dnia Przydziału („Umowa Zastawnicza”).
- 3.2. Umowa Zastawnicza zostanie zawarta niezwłocznie, nie później niż w terminie do 3 (trzech) Dni Roboczych po dokonaniu przydziału Obligacji Serii B.
- 3.3. Administrator Zastawu wyrazi zgodę na wykreślenie Zastawu Rejestrowego oraz sporządzi i wyda Emitentowi dokument niezbędny do wykreślenia Zastawu Rejestrowego z rejestru zastawów niezwłocznie po zaspokojeniu przez Emitenta wszystkich wierzytelności z Obligacji Serii B.

### Artykuł 4. Obowiązki Emitenta.

- 4.1. Emitent zobowiązuje się do niezwłocznego przekazywania szczegółowych informacji oraz dokumentów dotyczących Umowy i Przedmiotu Zastawu oraz do niezwłocznego, nie późniejszego niż w terminie 2 (dwóch) dni roboczych, informowania Administratora Zastawu o wszelkich zdarzeniach mających znaczenie dla prawidłowego wykonywania Umowy.
- 4.2. Obowiązek informacyjny, o którym mowa w art. 3.1 obejmuje w szczególności:
  - a) zawiadomienie o zaistniałych mogących skutkować żądaniem przedterminowego wykupu obligacji stosownie do postanowień punktu 17.2 Warunków Emisji Obligacji,
  - b) zawiadomienie o braku zapłaty wierzytelności wynikających z Obligacji Serii B,
  - c) zawiadomienie o złożonych przez obligatariuszy żądaniach i oświadczeniach skutkujących postawieniem wierzytelności wynikających z Obligacji Serii B w stan wymagalności,
  - d) informowanie, na każde żądanie Administratora Zastawu, o stanie i składzie Przedmiotu Zastawu,
  - e) przekazywanie zaktualizowanych wycen Przedmiotu Zastawu.
- 4.3. Emitent zobowiązany jest zachować Przedmiot Zastawu w należytym stanie umożliwiającym zaspokojenie zabezpieczonych wierzytelności. Emitent na swój koszt wykona wszelkie niezbędne czynności zmierzające do osiągnięcia tego celu.
- 4.4. Emitent ponosi wydatki związane z ustanowieniem zastawu, jego utrzymaniem i wykreśleniem, jak również dochodzeniem roszczeń z przedmiotu zastawu. Zapis ten dotyczy również wszelkich wycen dokonywanych w związku z wykonywaniem i realizacją praw obligatariuszy przez Administratora Zastawu.
- 4.5. Emitent zobowiązany jest do dokonywania, nie rzadziej niż raz na 6 (sześć) miesięcy, aktualizacji Przedmiotu Zastawu.
- 4.6. Emitent zobowiązany jest do wpisania Zastawu do Rejestru Zastawów. Niezwłocznie po uzyskaniu wpisu Emitent prześle Administratorowi Zastawu odpis postanowienia o wpisie oraz odpis z rejestru zastawów.





#### Artykuł 5. Obowiązki Administratora Zastawu.

- 5.1. Administrator Zastawu zobowiązuje się do przygotowania i doradziwa w przygotowaniu dokumentacji niezbędnej do dokonania wpisu w rejestrze zastawów.
- 5.2. Administrator Zastawu wykonuje w imieniu własnym, lecz na rzecz obligatariuszy Obligacji Serii B uprawnienia przysługujące zastawnikowi.
- 5.3. Administrator Zastawu zobowiązany jest, nie rzadziej niż raz na pół roku, do kontrolowania Przedmiotu Zastawu w oparciu o wyceny lub aktualizacje wyceny Przedmiotu Zastawu sporządzane przez uprawniony podmiot, informacje uzyskiwane od Emitenta oraz wyciągi z rejestru zastawów.
- 5.4. W przypadku zaistnienia konieczności zaspokojenia roszczeń obligatariuszy z Przedmiotu Zastawu Administrator Zastawu dokonuje, według swojego wyboru:
  - a) sprzedaży Przedmiotu Zastawu w trybie określonym art. 24 ustawy o rejestrze zastawów i zastawie rejestrowym,
  - b) sądowego postępowania egzekucyjnego, przy czym w przypadku jednoczesnego pełnienia przez Administratora Zastawu funkcji Administratora Zabezpieczenia Administrator Zastawu może skorzystać w takim przypadku z aktu notarialnego o dobrowolnym poddaniu się egzekucji przez Emitenta.
- 5.5. W przypadku zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonej w trybach określonych w art. 5.4 zaspokojeniu podlegają w kolejności:
  - a) koszty zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych (koszty związane z dochodzeniem roszczeń), w tym wynagrodzenie Administratora Zabezpieczenia w części, w jakiej nie zostało uregulowane przez Emitenta,
  - b) odsetki za opóźnienie w zapłacie należnych obligatariuszom wierzytelności,
  - c) odsetki za poszczególne okresy odsetkowe przewidziane Warunkami Emisji Obligacji, przy czym w przypadku konieczności zaspokojenia wierzytelności z tytułu odsetek za więcej niż jeden okres odsetkowy, w pierwszym rzędzie zaspokajane będą wierzytelności odsetkowe wymagalne wcześniej,
  - d) wierzytelności główne obligatariuszy (wierzytelności z tytułu wykupu obligacji),- z tym zastrzeżeniem, że należności dalszych kategorii zaspokajają się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii; w przypadku gdy suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokajają się stosunkowo do wysokości każdej z nich.
- 5.6. Administrator Zastawu nie jest zobowiązany do ponoszenia wydatków i kosztów, w tym w szczególności opłat sądowych, egzekucyjnych, wynagrodzeń biegłych i innych wydatków niezbędnych do wykonania Umowy.
- 5.7. Administrator Zastawu zobowiązuje się przy wykonywaniu Umowy do starannego działania, z uwzględnieniem zawodowego charakteru działalności oraz wiążących Administratora Zastawu kodeksów etycznych i standardów zawodowych.
- 5.8. Kodeks etyki zawodowej radców prawnych dostępny jest pod adresem URL: <http://www.kirp.pl/Akty-Prawne/Kodeks-Etyki-Radczy-Prawnego>.
- 5.9. Administrator Zastawu oświadcza, że wszelkie otrzymane dane w związku z Umową są poufne i nie będą



udostępniane podmiotom trzecim, za wyjątkiem danych, których ujawnienie jest niezbędne w celu realizacji Umowy.

- 5.10. Administrator Zastawu nie odpowiada za istnienie, stan i wartość Przedmiotu Zastawu.
- 5.11. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające ze zdarzeń zaistniałych przed datą zawarcia Umowy.
- 5.12. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem Umowy w przypadkach, w których do wykonania Umowy niezbędna jest czynność faktyczna lub prawna Emitenta, który czynności takiej nie dokonał.
- 5.13. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za czas trwania procesów sądowych, egzekucyjnych i administracyjnych.

#### Artykuł 6. Wynagrodzenie.

6.1. Emitent zapłaci Administratorowi Zastawu za wykonywanie Umowy następujące wynagrodzenie:

- a) wynagrodzenie za czynności przewidziane art. 5.1 Umowy: zł,
- b) wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Administratora Zastawu:
- c) wynagrodzenie z tytułu podjęcia czynności zmierzających do wykonania zabezpieczenia (zaspokojenia zabezpieczonych zastawem roszczeń): w kwocie stawki minimalnej określonej na podstawie §2 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 22 października 2015 r. w sprawie opłat za czynności radców prawnych [Dz. U. z 2015 r. poz. 1804 ze zm.], liczone każdorazowo od dochodzonej kwoty,

6.2. Wynagrodzenie jest płatne z zachowaniem następujących zasad:

- a) podane kwoty wynagrodzeń stanowią kwoty netto i zostaną powiększone o stawkę podatku od towarów i usług obowiązującą w chwili wystawienia faktury; zmiana stawki podatku nie stanowi zmiany Umowy.
- b) Administrator Zastawu wystawi każdorazowo Emitentowi fakturę, która będzie podstawą dokonywania płatności.
- c) Strony zgadzają się na przysyłanie faktur i innych rozliczeń na adresy e-mail wskazane w art. 2.
- d) termin płatności wynosi 14 (czternaście) dni od daty wymagalności poszczególnego przedmiotu wynagrodzenia, w razie wątpliwości rozstrzyga datę wysłania faktury na wskazany w art. 2 e-mail, przy czym:
  - wynagrodzenie przewidziane w art. 6.1 a) wymagalne jest z dniem zawarcia Umowy,
  - wynagrodzenie przewidziane w art. 6.1 b) wymagalne jest w sposób następujący:
    - kwota zł wymagalna jest z dniem zawarcia Umowy,
    - kwoty po zł wymagalne są w terminach przewidzianych w kolumnie „Data Ustalenia Praw Do Odsetek/Wykupu” tabeli „Terminarz płatności Odsetek” zawartej w p. 15 projektu warunków emisji obligacji,
- e) rozliczenia między Stronami następują wyłącznie przelewem bądź przekazem pocztowym na

5

5





udostępniane podmiotom trzecim, za wyjątkiem danych, których ujawnienie jest niezbędne w celu realizacji Umowy.

- 5.10. Administrator Zastawu nie odpowiada za istnienie, stan i wartość Przedmiotu Zastawu.
- 5.11. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające ze zdarzeń zaistniałych przed datą zawarcia Umowy.
- 5.12. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem Umowy w przypadkach, w których do wykonania Umowy niezbędna jest czynność faktyczna lub prawna Emitenta, który czynności takiej nie dokonał.
- 5.13. Administrator Zastawu nie ponosi odpowiedzialności za czas trwania procesów sądowych, egzekucyjnych i administracyjnych.

#### Artykuł 6. Wynagrodzenie.

6.1. Emitent zapłaci Administratorowi Zastawu za wykonywanie Umowy następujące wynagrodzenie:

- a) wynagrodzenie za czynności przewidziane art. 5.1 Umowy: zł,
- b) wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Administratora Zastawu:
- c) wynagrodzenie z tytułu podjęcia czynności zmierzających do wykonania zabezpieczenia (zaspokojenia zabezpieczonych zastawem roszczeń): w kwocie stawki minimalnej określonej na podstawie §2 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 22 października 2015 r. w sprawie opłat za czynności radców prawnych [Dz. U. z 2015 r. poz. 1804 ze zm.], liczone każdorazowo od dochodzonej kwoty,

6.2. Wynagrodzenie jest płatne z zachowaniem następujących zasad:

- a) podane kwoty wynagrodzeń stanowią kwoty netto i zostaną powiększone o stawkę podatku od towarów i usług obowiązującą w chwili wystawienia faktury; zmiana stawki podatku nie stanowi zmiany Umowy.
- b) Administrator Zastawu wystawi każdorazowo Emitentowi fakturę, która będzie podstawą dokonywania płatności.
- c) Strony zgadzają się na przysyłanie faktur i innych rozliczeń na adresy e-mail wskazane w art. 2.
- d) termin płatności wynosi 14 (czternaście) dni od daty wymagalności poszczególnego przedmiotu wynagrodzenia, w razie wątpliwości rozstrzyga datę wysłania faktury na wskazany w art. 2 e-mail, przy czym:
  - wynagrodzenie przewidziane w art. 6.1 a) wymagalne jest z dniem zawarcia Umowy,
  - wynagrodzenie przewidziane w art. 6.1 b) wymagalne jest w sposób następujący:
    - kwota zł wymagalna jest z dniem zawarcia Umowy,
    - kwoty po zł wymagalne są w terminach przewidzianych w kolumnie „Data Ustalenia Praw Do Odsetek/Wykupu” tabeli „Terminarz płatności Odsetek” zawartej w p. 15 projektu warunków emisji obligacji,
- e) rozliczenia między Stronami następują wyłącznie przelewem bądź przekazem pocztowym na





wskazany przez drugą Stronę rachunek bankowy, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku zaspokojenia należności Administratora Zastawu z kwot uzyskanych z egzekucji z majątku Emitenta płatność następować będzie przez potrącenie z przekazywaną Emitentowi odzyskaną kwotą.

6.3. W przypadku poniesienia przez Administratora Zastawu wydatków, do poniesienia których zobowiązany jest Emitent, Emitent zwróci te wydatki w terminie 7 (siedmiu) dni od ich poniesienia. Rozliczenie następuje notą księgową.

#### Artykuł 7. Postanowienia końcowe.

7.1. Umowa zostaje zawarta na czas oznaczony do dnia zapłaty całej kwoty wierzytelności zabezpieczonych Zastawem Rejestrowym.

7.2. Każdej ze Stron przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy za pisemnym jednomiesięcznym wypowiedzeniem. Administrator Zastawu może wypowiedzieć Umowę jedynie z ważnych powodów, które powinien podać w wypowiedzeniu. Strony uznają, że brak zapłaty chociażby części należnego Administratorowi Zastawu wynagrodzenia jest ważnym powodem.

7.3. Zmiany Umowy, a także czynności zmierzające do jej wypowiedzenia lub rozwiązania powinny być dokonywane na piśmie pod rygorem nieważności.

7.4. Umowa została sporządzona w siedmiu egzemplarzach.

7.5. Pełnomocnictwa udzielone w celu realizacji Umowy stanowią jej integralną część. Emitent przekaże prawa ich zwrotu po zakodczeniu Umowy.

Columbus Energy S.A.  
31-334 49-124, ul. Kłosa i Rydygierskiej 13  
KRS 0000319608, biuro@colmbusenergy.pl  
NIP: 5492163154 REGON: 241811803  
tel. 12 307 30 90 fax: 12 431 33 13  
ColumbusEnergy

Za Emitenta

Wiceprezes Zarządu  
Łukasz Górski

Administrator Zastawu

## Załącznik 8 – Umowa o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczenia

### UMOWA

#### o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczenia

zawartą dnia 9 marca 2017 r. w Warszawie

pomiędzy:

**Columbus Energy S.A.** w Krakowie, adres: ul. Kuźnicy Kolańtajowskiej 13 31-234 Kraków, zarejestrowaną w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000373608, o kapitale zakładowym wynoszącym 76.506.967,53 zł wniesionym w całości, NIP: 9492163154, REGON: 241811803,

reprezentowaną przez:

Dawida Zielińskiego – Prezesa Zarządu,

Lukasza Górskiego – Wiceprezesa Zarządu,

uprawnionych do łącznej reprezentacji zgodnie z Informacją odpowiadającą odpisowi aktualnemu z Rejestru Przedsiębiorców KRS pobraną na podstawie art. 4 ust. 4aa ustawy o KRS, identyfikator wydruku RP/373608/14/20170306125321,

określanych dalej jako **Emitent**,

a

radcą prawnym Piotrem Skrzyneckim, prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Piotr Skrzynecki Kancelaria Radcy Prawnego, ul. Maltańska 6/44, 02-761 Warszawa, biuro: ul. Puławska 130/5 02-761 Warszawa, NIP: 7712232673, REGON: 100291069, wpisanym do Centralnej Ewidencji Działalności Gospodarczej prowadzonej przez Ministra właściwego d/s Gospodarki,

działającym osobiście,

określanych dalej jako **Administrator Zabezpieczenia**,

zwanymi łącznie dalej **Stronami**.

Zwazawszy, że:

- Emitent na mocy uchwały Rady Nadzorczej Emitenta z dnia 8 marca 2017 r. nr 1/03/2017 w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji ma zamiar postanowić o emisji do 5.000 (pięciu tysięcy) obligacji serii B zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1.000,00 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda;
- projekt warunków emisji obligacji przewiduje ustanowienie zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji Serii B w postaci złożenia oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC;

Strony postanowiły zawrzeć niniejszą Umowę („Umowa”).

#### Artykuł 1. Przedmiot Umowy. Definicje.

1.1. Emitent oświadcza, że w dniu 8 marca 2017 r. podjął uchwałę nr 1/03/2017 Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii B, w kwocie do 5.000.000,00 (pięciu milionów) złotych wg wartości nominalnej. Obligacje nie będą miały formy dokumentu, będą w ilości do 5.000 (pięciu





tysięcy) sztuk, o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc 00/100) zł każda. Projekt warunków emisji obligacji zakłada oprocentowanie obligacji o stałej stopie procentowej wynoszącej 9,20 % (dziewięć procent 20/100) rocznie płatne w okresach kwartalnych oraz z terminem wykupu po cenie nominalnej po upływie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od Dnia Emisji. („Obligacje Serii B”).

- 1.2. W celu zabezpieczenia roszczeń obligatariuszy wynikających z Obligacji Serii B Emitent zobowiązuje się ustanowić zabezpieczenie w postaci oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w rozumieniu art. 777 § 1 pkt 5) KPC z całego majątku Emitenta z ograniczeniem do kwoty równej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej objętych Obligacjami Serii B („Zabezpieczenie”).
- 1.3. Zabezpieczenie obejmuje wszelkie wierzytelności obligatariuszy Obligacji Serii B wynikające z Obligacji Serii B, w szczególności roszczenie o wykup oraz roszczenie o zapłatę odsetek (kuponu) od obligacji, a także odsetek za opóźnienie w zapłacie tych wierzytelności oraz koszty zaspokojenia tych wierzytelności, w tym wynagrodzenie Administratora Zabezpieczenia („Wierzytelności Zabezpieczone”).
- 1.4. Na podstawie art. 29 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach [Dz. U. z 2016 r. poz. 238] Emitent ustanawia radcę prawnego Piotra Skrzyneckiego Administratorem Zabezpieczenia, zaś Administrator Zabezpieczenia oświadcza, że przyjmuje ustanowienie go Administratorem Zabezpieczenia na warunkach określonych w Umowie i projekcie Warunków Emisji Obligacji Serii B, celem wykonywania praw i obowiązków wierzyciela z tytułu Zabezpieczenia w imieniu własnym, lecz na rachunek Obligatariuszy („Administrator Zabezpieczenia”).
- 1.5. Terminy pisane wielką literą, a nie zdefiniowane w Umowie, oznaczają terminy zdefiniowane w projekcie Warunków Emisji Obligacji Serii B.

## Artykuł 2. Organizacja Współpracy.

- 2.1. Emitent komunikował się będąc z adresu e-mail: [lgorski@columbusenergy.pl](mailto:lgorski@columbusenergy.pl).
- 2.2. Administrator Zabezpieczenia do celów bieżącego kontaktu podaje nr tel. 783591423 oraz e-mail: [piotr.skrzynecki@pskrp.pl](mailto:piotr.skrzynecki@pskrp.pl).
- 2.3. Strony ustalają, że informacje otrzymane z adresów e-mail wskazanych w art. 2.1 i 2.2 uważane będą za oświadczenie woli bądź wiedzy Emitenta i odpowiednio Administratora Zabezpieczenia i będą wiążące dla Stron. Zastrzeżenie to nie odnosi się do oświadczeń, dla których Umowa lub przepisy prawa wymagają formy pisemnej lub innej formy szczególnej.
- 2.4. Strony wyrażają wzajemnie zgodę na przysyłanie informacji, w tym skanów dokumentów, na wskazane w p. 2.1 i 2.2 adresy e-mail. Strony we własnym zakresie podejmują działania zmierzające do zachowania poufności korespondencji elektronicznej.

## Artykuł 3. Obowiązki Emitenta.

- 3.1. Emitent zobowiązuje się do złożenia oświadczenia o poddaniu się egzekucji na rzecz Administratora Zabezpieczenia w trybie art. 777 § 1 pkt 5) KPC z całego majątku Emitenta z ograniczeniem do kwoty równej 150 % (sto pięćdziesiąt procent) łącznej wartości nominalnej objętych Obligacjami Serii B w terminie 7 (siedmiu) Dni Roboczych od Dnia Emisji, przy czym oświadczenie to zawierać będzie postanowienia:
  - a) zdanieniem, od którego uzależnione jest wykonanie obowiązku będzie nadanie przez Administratora Zabezpieczenia wezwania do zapłaty przesyłką rejestrowaną w rozumieniu ustawy z dnia 23 listopada 2012 r. prawo pocztowe [tekst jedn. Dz. U. z 2016 r. poz. 1113 z późn. zm.] na adres Emitenta

ujawniony w Krajowym Rejestrze Sądowym,

- b) termin, do którego Administrator Zabezpieczenia może wystąpić o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności będzie określony na dzień upływu terminu przedawnienia roszczeń z Obligacji Serii B, tj. wraz z upływem 10 (dziesięciu) lat od Dnia Wykupu,
  - c) uprawniające Administratora Zabezpieczenia do wielokrotnego wystąpienia do właściwego sądu o nadanie aktowi notarialnemu klauzuli wykonalności,
  - d) umożliwiające pobieranie wypisów aktu Administratorowi Zabezpieczenia bez ograniczeń.
- 3.2. Emitent zobowiązuje się do niezwłocznego przekazywania szczegółowych informacji oraz dokumentów dotyczących Umowy i Zabezpieczenia oraz do niezwłocznego, nie późniejszego niż w terminie 2 (dwóch) dni roboczych, informowania Administratora Zabezpieczenia o wszelkich zdarzeniach mających znaczenie dla prawidłowego wykonywania Umowy.
- 3.3. Obowiązek informacyjny, o którym mowa w art. 3.2 obejmuje w szczególności:
- a) zawiadomienie o zaistniałych przypadkach mogących skutkować żądaniem przedterminowego wykupu obligacji stosownie do postanowień punktu 17.2 projektu Warunków Emisji Obligacji Serii B,
  - b) zawiadomienie o braku zapłaty wierzytelności wynikających z Obligacji Serii B,
  - c) zawiadomienie o złożonych przez obligatariuszy żądaniach i oświadczeniach skutkujących postawieniem wierzytelności wynikających z Obligacji Serii B w stan wymagalności, oraz o stanowisku Emitenta w przedmiocie tych żądań i oświadczeń,
  - d) informowanie, na każde żądanie Administratora Zabezpieczenia, o stanie i składzie majątku Emitenta.
- 3.4. Emitent ponosi wydatki związane z ustanowieniem Zabezpieczenia.
- 3.5. Niezwłocznie po sporządzeniu aktu, o którym mowa w art. 3.1 Umowy Emitent przekaże Administratorowi Zabezpieczenia 2 (dwa) wypisy tego aktu.

#### Artykuł 4. Obowiązki Administratora Zabezpieczenia.

- 4.1. Administrator Zabezpieczenia wykonuje w imieniu własnym, lecz na rzecz obligatariuszy Obligacji Serii B uprawnienia przysługujące Administratorowi Zabezpieczenia.
- 4.2. Administrator Zabezpieczenia zobowiązany jest do współpracy z Emitentem oraz wybranym przez Emitenta notariuszem przy ustalaniu szczegółowej treści aktu notarialnego, o którym mowa w art. 3.1.
- 4.3. W przypadku zaistnienia konieczności zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych Administrator Zabezpieczenia ma prawo do wielokrotnego występowania do właściwego sądu o nadanie aktowi notarialnemu, o którym mowa w art. 3.1 klauzuli wykonalności, celem prawidłowego wykonania Umowy oraz najpełniejszego zaspokojenia roszczeń obligatariuszy. Administrator Zabezpieczenia może w tym celu pobierać bez ograniczeń wypisy aktu notarialnego, o którym mowa w art. 3.1.
- 4.4. W przypadku zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych zaspokojeniu podlegają w kolejności:
  - a) koszty zaspokojenia Wierzytelności Zabezpieczonych (koszty związane z dochodzeniem roszczeń), w tym wynagrodzenie Administratora Zabezpieczenia w części, w jakiej nie zostało uregulowane przez Emitenta,







- b) odsetki za opóźnienie w zapłacie należnych obligatariuszom wierzytelności,
- c) odsetki za poszczególne okresy odsetkowe przewidziane Warunkami Emisji Obligacji, przy czym w przypadku konieczności zaspokojenia wierzytelności z tytułu odsetek za więcej niż jeden okres odsetkowy, w pierwszym rzędzie zaspokajane będą wierzytelności odsetkowe wymagalne wcześniej,
- d) wierzytelności główne Obligatariuszy,
  - z tym zastrzeżeniem, że należności dalszych kategorii zaspokajają się dopiero po całkowitym zaspokojeniu należności poprzedzającej kategorii; w przypadku gdy suma przeznaczona do podziału nie wystarcza na zaspokojenie w całości wszystkich należności tej samej kategorii, to należności danej kategorii zaspokajają się stosunkowo do wysokości każdej z nich.

4.5. Uzyskane kwoty, z zastrzeżeniem art. 4.4 a) Administrator Zabezpieczenia wydaje obligatariuszom. W przypadku niemożności zidentyfikowania osoby obligatariusza, Administrator Zabezpieczenia składa odpowiednie kwoty do depozytu sądowego. W przypadku, gdy po zaspokojeniu wszystkich roszczeń z uzyskanej sumy pozostaną niewydatkowane kwoty, zostaną one zwrócone niezwłocznie, nie później niż w terminie 14 (czternastu) dni, Emitentowi.

4.6. Administrator Zabezpieczenia nie jest zobowiązany do ponoszenia wydatków i kosztów, w tym w szczególności opłat sądowych, egzekucyjnych, wynagrodzeń biegłych i innych wydatków niezbędnych do wykonania Umowy.

4.7. Administrator Zabezpieczenia zobowiązuje się przy wykonywaniu Umowy do starannego działania, z uwzględnieniem zawodowego charakteru działalności oraz wiążących Zleceniobiorcę kodeksów etycznych i standardów zawodowych.

4.8. Kodeks etyki zawodowej radców prawnych dostępny jest pod adresem URL: <http://www.kirp.pl/Akty-Prawne/Kodeks-Etyki-Radcy-Prawnego>.

4.9. Administrator Zabezpieczenia oświadcza, że wszelkie otrzymane dane w związku z Umową są poufne i nie będą udostępniane podmiotom trzecim, za wyjątkiem danych, których ujawnienie jest niezbędne w celu realizacji Umowy.

4.10. Administrator Zabezpieczenia nie odpowiada za istnienie, stan i wartość majątku Emitenta.

4.11. Administrator Zabezpieczenia nie ponosi odpowiedzialności za szkody wynikające ze zdarzeń zaistniałych przed datą zawarcia Umowy.

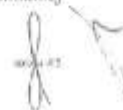
4.12. Administrator Zabezpieczenia nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane niewykonaniem Umowy w przypadkach, w których do wykonania Umowy niezbędna jest czynność faktyczna lub prawna Emitenta, który czynności takiej nie dokonał.

4.13. Administrator Zabezpieczenia nie ponosi odpowiedzialności za czas trwania procesów sądowych, egzekucyjnych i administracyjnych.

## Artykuł 5. Wynagrodzenie.

5.1. Zastawca zapłaci Administratorowi Zabezpieczenia za wykonywanie Umowy następujące wynagrodzenie:

- a) wynagrodzenie podstawowe (jednorazowe): \_\_\_\_\_ ,
- b) wynagrodzenie z tytułu podjęcia czynności zmierzających do wykonania zabezpieczenia (zaspokojenia zabezpieczonych zastawem roszczeń): w kwocie \_\_\_\_\_ awki minimalnej




określonej na podstawie §2 Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z dnia 22 października 2015 r. w sprawie opłat za czynności radców prawnych [Dz. U. z 2015 r. poz. 1804 ze zm.] liczone każdorazowo od dochodzonej kwoty.

5.2. Wynagrodzenie jest płatne z zachowaniem następujących zasad:

- a) podane kwoty wynagrodzeń stanowią kwoty netto i zostaną powiększone o stawkę podatku od towarów i usług obowiązującą w chwili wystawienia faktury; zmiana stawki podatku nie stanowi zmiany Umowy,
- b) Administrator Zabezpieczenia wystawi każdorazowo Emitentowi fakturę, która będzie podstawą dokonywania płatności,
- c) Strony zgadzają się na przysyłanie faktur i innych rozliczeń na adresy e-mail wskazane w art. 2.,
- d) termin płatności wynosi 14 (czternastu) dni od daty wymagalności poszczególnego przedmiotu wynagrodzenia, w razie wątpliwości rozstrzyga data wysłania (faktury) na wskazany w art. 2 e-mail,
- e) rozliczenia między Stronami następują wyłącznie przelewem bądź przekazem pocztowym na wskazany przez drugą Stronę rachunek bankowy, z tym zastrzeżeniem, że w przypadku zaspokojenia należności Administratora Zabezpieczenia z kwot uzyskanych z egzekucji z majątku Emitenta płatność nastąpić będzie przez potrącenie z przekazywaną Emitentowi odzyskaną kwotą.

5.3. W przypadku poniesienia przez Administratora Administrator Zabezpieczenia wydatków, do poniesienia których zobowiązany jest Emitent, Emitent zwróci te wydatki w terminie 7 (siedmiu) dni od ich poniesienia. Rozliczenie następuje notą księgową.

#### Artykuł 6. Postanowienia końcowe.

6.1. Umowa zostaje zawarta na czas oznaczony do dnia zapłaty całej kwoty wierzytelności zabezpieczonych Zabezpieczeniem.

6.2. Każdej ze Stron przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy za pisemnym jednomiesięcznym wypowiedzeniem. Administrator Zabezpieczenia może wypowiedzieć Umowę jedynie z ważnych powodów, które powinien podać w wypowiedzeniu. Strony uznają, że brak zapłaty chociażby części należnego Administratorowi Zabezpieczenia wynagrodzenia jest ważnym powodem.

6.3. Zmiany Umowy, a także czynności zmierzające do jej wypowiedzenia lub rozwiązania powinny być dokonywane na piśmie pod rygorem nieważności.

6.4. Umowa została sporządzona w czterech egzemplarzach.

6.5. Pełnomocnictwa udzielone w celu realizacji Umowy stanowią jej integralną część. Zleceniodawca zrzeka się prawa ich zwrotu po zakończeniu Umowy.

Columbus Energy S.A.  
31-234 Kraków, ul. Kuratki 10/11a, pok. 113  
KRS: 0000177508 NIP: 6492163154 REGON: 141811803  
tel. 12 607 30 99 fax: 12 511 33 13  
ColumbusEnergy

Za Emitenta

Wiceprezes Zarządu  
Lukasz Górski

Piotr Szymanski  
Administrator Zabezpieczeń

strona 1/5



## Załącznik 9 – objaśnienie definicji i skrótów

<b>Abonament na Słońce</b>	Umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie.
<b>Administrator Zabezpieczenia</b>	Radca prawny Piotr Skrzynecki, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Piotr Skrzynecki Kancelaria Radcy Prawnego, adres: ul. Puławska 130/5, 02-761 Warszawa, albo inny podmiot powołany do pełnienia tej funkcji zgodnie z Warunkami Emisji.
<b>Administrator Zastawu</b>	Radca prawny Piotr Skrzynecki, prowadzący działalność gospodarczą pod firmą Piotr Skrzynecki Kancelaria Radcy Prawnego, adres: ul. Puławska 130/5, 02-761 Warszawa, albo inny podmiot powołany do pełnienia tej funkcji zgodnie z Warunkami Emisji.
<b>ASO, ASO Catalyst, Rynek ASO Catalyst</b>	Rynek obligacji Catalyst prowadzony w formule alternatywnego systemu obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zgodnie z Regulaminem ASO.
<b>Członek Konsorcjum Dystrybucyjnego</b>	Domy maklerskie tworzące Konsorcjum Dystrybucyjne poza Oferującym.
<b>Depozyt, Depozyt KDPW</b>	Depozyt papierów wartościowych w rozumieniu Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi prowadzony przez KDPW.
<b>Dom Maklerski</b>	Dom maklerski, będący Członkiem Konsorcjum Dystrybucyjnego oraz Oferujący.
<b>Doradca</b>	IPO Doradztwo Kapitałowe S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem ul. Moniuszki 1A, 00-014 Warszawa
<b>Dzień (Data) Emisji</b>	Dzień Przydziału Obligacji i pierwszy dzień pierwszego Okresu Odsetkowego.
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	Ostatni dzień danego Okresu Odsetkowego. Jeżeli data wypłaty odsetek wypada w dniu wolnym od pracy, wypłata świadczenia następuje w najbliższym dniu roboczym przypadającym po tym dniu.
<b>Dzień Przedterminowego Wykupu</b>	Dzień, w którym Obligacje podlegają przedterminowemu wykupowi w przypadkach i na zasadach określonych w pkt. 8 Rozdziału III Memorandum.
<b>Dzień Roboczy</b>	Dzień roboczy, z wyłączeniem sobót i dni ustawowo wolnych od pracy, w którym podmiot prowadzący Ewidencję albo KDPW prowadzi działalność operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności związanych ze świadczeniami z Obligacji
<b>Dzień Ustalenia Praw</b>	Dla danego Okresu Odsetkowego dzień, w którym ustalane jest prawo do otrzymania przez Inwestora świadczeń z tytułu wypłaty odsetek, który przypadać będzie na 6 [sześć] Dni Roboczych przed ostatnim dniem danego Okresu Odsetkowego, przy czym w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego będzie to dzień nie wcześniejszy, niż dzień utworzenia Ewidencji. Dla ostatniego Okresu Odsetkowego dzień ten jest zarazem dniem



	ustalenia praw do wykupu Obligacji.
<b>Dzień Wykupu</b>	Dzień, w którym upłyną 24 (dwadzieścia cztery) miesiące od Dnia Przydziału.
<b>Emitent, Spółka, Columbus Energy</b>	Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Kuźnicy Kołłątajowskiej 13, 31-324 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000373608, z kapitałem zakładowym 76.506.967,53 złotych wpłaconym w całości oraz numerem NIP 9492163154, REGON: 241811803.
<b>EUR, EURO, euro</b>	Euro - Prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
<b>Ewidencja</b>	Ewidencja Obligatariuszy prowadzona przez firmę inwestycyjną.
<b>Giełda, GPW, Organizator ASO</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000082312, NIP: 526-025-09-72, REGON: 012021984
<b>Grupa</b>	Emitent oraz podmiot podlegający konsolidacji
<b>Inwestor</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej zamierzająca nabyć Obligacje lub na rzecz której składany jest albo złożony został zapis lub dokonywana jest albo została dokonana wpłata na Obligacje
<b>KC, Kodeks Cywilny</b>	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (Dz. U. z 2016 r. poz. 380 z późn. zm.).
<b>KDPW</b>	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000081582, lub jej następcy prawni.
<b>KNF, Komisja</b>	Komisja Nadzoru Finansowego
<b>Kodeks Karny</b>	Ustawa z dnia 6 czerwca 1997 r. Kodeks karny. (t. j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1137, z późn. zm.).
<b>Konsorcjum Dystrybucyjne</b>	Konsorcjum domów maklerskich, które będą przyjmować zapisy na Obligacje, zorganizowane przez Oferującego obejmujące Oferującego i Członków Konsorcjum Dystrybucyjnego.
<b>KPC</b>	Ustawa z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego (t. j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1822, z późn. zm.).
<b>KRS</b>	Krajowy Rejestr Sądowy
<b>k.s.h., KSH</b>	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (t. j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1578 , z późn. zm.).
<b>kW</b>	Kilowat – 1 000 Watów



<b>Memorandum, Memorandum Informacyjne</b>	Niniejszy dokument sporządzony na podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. poz.988).
<b>Mikroinstalacja</b>	Mikroinstalacja w rozumieniu art. 2 pkt. 19 Ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii
<b>Obligacje, Obligacje serii B</b>	Nie mniej niż 2.000 (słownie: dwa tysiące) i nie więcej niż 5.000 (słownie: pięć tysięcy) sztuk Obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł (słownie: jeden tysiąc złotych) każda.
<b>Obligatariusz</b>	Osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, uprawniona z Obligacji
<b>Oferujący</b>	Polski Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Moniuszki 1a, 00-014 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000359260, NIP 956-227-37-88, REGON 34077051300000.
<b>Oferta, Oferta Publiczna, Publiczna Oferta</b>	Oferta publiczna Obligacji przeprowadzana na podstawie niniejszego Memorandum
<b>Okres Odsetkowy</b>	Liczony w dniach kalendarzowych okres, za jaki naliczane są odsetki. Okresy odsetkowe dla Obligacji wskazane są w pkt. 3.1 Rozdziału III niniejszego Memorandum.
<b>Organizator ASO</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>OZE</b>	Odnawialne Źródła Energii w rozumieniu art. 2 pkt. 22. Ustawy o Odnawialnych Źródłach Energii
<b>POK</b>	Punkt Obsługi Klienta
<b>Prawo Dewizowe</b>	Ustawa z dnia 27 lipca 2002 r. Prawo dewizowe. (t. j. Dz. U. z 2012 r. poz. 826, z późn. zm.)
<b>Przedmiot Zastawu</b>	Zbiór praw o zmiennym składzie stanowiący całość gospodarczą w rozumieniu art. 7 ust. 2 pkt. 3 ustawy z dnia 06.12.1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (j.t. Dz.U. z 2016 r. poz. 297 z późn. zm.), składający się z istniejących oraz przyszłych wierzytelności Emitenta, wynikających z umów z tytułu realizowanej przez Emitenta usługi „Abonament na słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie), których wartość godziwa (według stanu na dzień 10 marca 2017 r) wynosi 9 207 tys. zł (słownie złotych: dziewięć milionów dwieście siedem tysięcy).
<b>Regulacje KDPW</b>	Regulamin KDPW, Szczegółowe Zasady Działania KDPW oraz inne regulacje przyjęte przez KDPW, które określają sposób prowadzenia systemu



	depozytowo-rozliczeniowego.
<b>Regulamin ASO</b>	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu przyjęty uchwałą Nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.) lub jakakolwiek późniejsza regulacja GPW w tym zakresie.
<b>Rozporządzenie w sprawie Memorandum Informacyjnego</b>	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2013 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinno odpowiadać memorandum informacyjne sporządzone w związku z ofertą publiczną lub ubieganiem się o dopuszczenie instrumentów finansowych do obrotu na rynku regulowanym (Dz.U. z 2013 r. Poz. 988).
<b>Ustawa o KRS</b>	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym. (t. j. Dz. U. z 2016 r. poz. 687, z późn. zm.).
<b>Ustawa o Obligacjach</b>	Ustawa z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238).
<b>Ustawa o Obrocie, Ustawa o Obrocie Instrumentami Finansowymi</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2016 r. poz. 1636, z późn. zm.).
<b>Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów</b>	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (t. j. Dz.U. 2017 r. poz. 229).
<b>Ustawa o Ofercie, Ustawa o Ofercie Publicznej</b>	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639 z późn. zm.).
<b>Ustawa o OZE, Ustawa o Odnawialnych Źródłach Energii,</b>	Ustawa z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii (Dz.U. 2015 poz. 478 z późn. zm.)
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych</b>	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 2016 r. poz. 2032, z późn. zm.).
<b>Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych</b>	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych oraz o zmianie niektórych ustaw regulujących zasady opodatkowania (Dz. U. z 2016 r. poz. 1888, z późn. zm.).
<b>Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych</b>	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (Dz. U. z 2016 r. poz. 223 z późn. zm.).
<b>Ustawa o Podatku od Spadków i Darowizn</b>	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t. j. Dz.U. z 2016 r. 205, z późn. zm.).
<b>Ustawa Prawo energetyczne</b>	Ustawa z dnia 10 kwietnia 1997 r. Prawo energetyczne (Dz.U. 1997 nr 54 poz. 348 z późn. zm.)





<b><i>Ustawa o Rachunkowości</i></b>	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.).
<b><i>Ustawa o Zastawie Rejestrowym</i></b>	Ustawa z dnia 6 grudnia 1996 r. o zastawie rejestrowym i rejestrze zastawów (t. j. Dz. U. z 2016 r. poz. 297, z późn. zm.).
<b><i>Warunki Emisji</i></b>	Warunki emisji Obligacji stanowiące załącznik nr 1 do uchwały Zarządu Spółki 2/03/2017 z dnia 13 marca 2017 r.
<b><i>Zabezpieczenie</i></b>	Zastaw na Przedmiocie Zastawu oraz w postaci oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w rozumieniu art. 777 KPC.
<b><i>Zarząd</i></b>	Zarząd Emitenta.
<b><i>Zastaw</i></b>	Zastaw rejestrowy, o którym mowa w Rozdziale III pkt 4 niniejszego Memorandum.
<b><i>Złoty, zł, PLN</i></b>	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 r. zgodnie z ustawą z dnia 7 lipca 1994 r. o denominacji złotego (Dz. U. Nr 84, poz. 383, z późn. zm.)

