



ColumbusEnergy

DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

Raport roczny jednostkowy **Columbus Energy S.A.**

za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku

Kraków, dnia 21 marca 2018 roku



Agenda

1. Pismo Zarządu	3
2. Informacje o Emitencie	5
3. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro.....	13
4. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	13
5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku.....	13
6. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności sprawozdania finansowego.....	14
7. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego.....	14
8. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017	14
9. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect"	15

1. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze, Inwestorzy, Partnerzy,

Fotowoltaika. Technologia piękna w swojej prostocie. Krzem, szkło i aluminium bez mechanicznych elementów, bezobsługowa, generująca energię elektryczną za darmo, przez dziesiątki lat.

Columbus Energy już czwarty rok rozwija się w branży fotowoltaicznej, jednocześnie rozwijając ją w Polsce jako lider i promując najlepsze dostępne technologie. Naszą filozofią jest dostarczanie klientowi kompleksowej usługi zawierającej najwyższej jakości komponenty, wysoką moc i piękną instalację poprawiającą efekt wizualny nieruchomości. Przez ostatnie lata ekonomia instalacji dla odbiorcy bardzo się poprawiła. Prawo energetyczne, koszt komponentów i tanie finansowanie powodują, że technologia ta jest dostępna już dla każdego.

Pozycja lidera na tym rynku cieszy nas, ale niesie ze sobą wielką odpowiedzialność. To my kreujemy trendy, za którymi podążają już nawet korporacje energetyczne. Wprowadzenie na rynek Abonamentu na Słońce, czyli finansowanie fotowoltaiki w formie abonamentu, takiego jak abonament telewizyjny czy telefoniczny to nasza innowacja, nasza idea – byliśmy pierwsi w Polsce. Dzisiaj powiela ją cały rynek. Wprowadzenie paneli fotowoltaicznych monokrystalicznych „full black” w standardowej ofercie o najwyższej mocy i wyeliminowanie z niej przestarzałej technologii polikrystalicznej to nasz ruch w kierunku zajęcia pozycji najlepszej możliwej oferty dla klienta. Również sektor produktów finansowych, banki i firmy leasingowe w ostatnich miesiącach przygotowały uaktualnienie oferty finansowania instalacji rozumiejąc, że rata finansowa po prostu zastępuje rachunek za energię elektryczną, praktycznie eliminując ryzyko spłaty zobowiązania.

Rok 2017 to okres wzmożonych inwestycji w naszej firmie, głównie w rozwój organizacji, zasobów ludzkich i produktów. W ciągu jednego roku nasza organizacja z kilkudziesięciu osób rozwinęła się w strukturę ponad dwustu. Z oferowanego sztywnego produktu dla klienta indywidualnego, oferta Columbus Energy zamieniła się w Abonament Elastyczny, oferowany już nie tylko dla właścicieli domów, ale też do gospodarstw rolnych, małych i dużych przedsiębiorstw. Jesteśmy praktycznie w każdym regionie Polski z najlepszą ofertą na rynku.

Wiemy doskonale, że jedną z największych wartości, jakie mocna firma może mieć to jej *marka*. Columbus Energy jest najmocniejszą marką w fotowoltaice i energetyce prosumenckiej w Polsce. W 2017 roku intensywnie inwestowaliśmy w markę i dzisiaj możemy z dumą powiedzieć, że jest rozpoznawalna w segmencie właścicieli domów i klientów biznesowych. Kojarzy się z wiarygodnością, solidnością, innowacją i pięknem instalacji.

Zespół, organizacja i nowoczesna marka Columbus Energy to nasze fundamenty!

Rok 2017 przyniósł także sporo innowacji w naszej ofercie. Jedną z nich jest Gwarancja Totalna. Jako pierwsi na rynku oferujemy możliwość rozszerzenia gwarancji na 15 lat, na wszystko. Dzięki temu prosument ma 100 % pewności, że inwestycja jest opłacalna. Jak do tej pory żaden inny podmiot na rynku nie zbliżył się do takiej długiej gwarancji.

Pobiliśmy dwa wewnętrzne rekordy w jednym roku. To tysięczna i dwutysięczna instalacja. To pokazuje, z jaką dynamiką rozwija się nasza organizacja.

Całkowita moc zamontowanych instalacji Columbus Energy do końca 2017 roku wyniosła: 7,25 MWp. Ta moc może produkować rocznie energię o wartości: 4,4 mln zł.

Wypracowaliśmy struktury sprzedażowo organizacyjne, które w 2018 roku mogą wygenerować 3-4 krotność tego co wydarzyło się w 2017 roku. To kolejny wielki skok jakościowo-ilościowy, pokazujący jak potrafimy się reorganizować i dostosowywać do rynku.

Liczyby są bardzo ważnym elementem biznesu, szczególnie kiedy jest się spółką publiczną. Mamy zobowiązania wobec inwestorów. Cel jaki założyliśmy na 2017 rok był bardzo ambitny. Wiele z planowanych realizacji przesunęło się na 2018 rok. Nie mniej jednak przychód r/r wzrósł prawie 4-krotnie. W 2017 roku te liczby wynosiły około 31 mln zł przychodu i blisko 2 mln zł zysku brutto. Przy czym ostatni kwartał 2017 roku to wzmożony czas zwiększania zasobów ludzkich, inwestowania w struktury i procesy, to także aktualizacja oferty produktowej. Działania te wpłynęły na obniżenie wyniku kwartalnego, ale w ocenie Zarządu przyniosą duże efekty już w tym roku i w tym sensie były bardzo uzasadnione. Jednym z większych przedsięwzięć w czwartym kwartale zeszłego roku było wprowadzenie oferty sprzedaży fotowoltaiki do sektora biznesowego. Odpowiedź rynku na naszą ofertę jest bardzo pozytywna i pierwsze instalacje biznesowe już są na dachach. Wszystko to powoduje, że z wielkim optymizmem spoglądamy na najbliższe lata.

W drugiej połowie 2017 roku uruchomiliśmy Biuro Obsługi Klienta, które cechuje profesjonalizm i zaangażowanie w proces realizacji i obsługi serwisowej instalacji. Dzięki temu możemy być na bieżąco z edukacją użytkowników systemu i monitorować zadowolenie z zakupu.

Ubiegły rok okazał się także bardzo intensywny w odniesieniu do rynku kapitałowego i inwestorów giełdowych. Przeprowadziliśmy 4 emisje obligacji na łączną kwotę ponad 11 MLN zł oraz złożyliśmy prospekt emisyjny do Komisji Nadzoru Finansowego dot. przeniesienia notowań na rynek regulowany GPW. To duży krok dla firmy i mamy wielkie nadzieje, że przeniesienie odbędzie się jeszcze w pierwszej połowie 2018 roku. Liczymy na to, że rosnąca branża fotowoltaiki, Columbus Energy na głównym parkiecie oraz dobre wyniki spowodują, że Spółką zaczną się interesować coraz szersze grono inwestorów, również instytucjonalnych.

Dzisiaj przyszłość firmy zależy już głównie od nas, od naszego zespołu i pracy jaką włożymy w jej rozwój. Otoczenie prawne jest korzystne, pozycja firmy jest najsilniejsza na rynku, a banki i firmy leasingowe coraz chętniej i taniej finansują instalacje fotowoltaiczne. Mamy konkretny plan i będziemy konsekwentnie go realizować. Nasz wielki cel 10 000 instalacji zamontowanych w jednym roku jest coraz bardziej realny!

Zapraszamy również do zapoznania się z raportem video: <https://youtu.be/qLy3yT1dDVk>

Z poważaniem

Dawid Zieliński
Prezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu

Janusz Sterna
Wiceprezes Zarządu

2. Dane o Emitencie

2.1. Podstawowe informacje o Spółce

Nazwa Spółki	COLUMBUS ENERGY Spółka Akcyjna
Siedziba	Kraków
Adres siedziby	31-234 Kraków, ul. Kuźnicy Kołtątajowskiej 13, nr tel./fax: 12 307 30 90
Poczta elektroniczna	biuro@columbusenergy.pl , gielda@columbusenergy.pl
Strona internetowa	http://www.columbusenergy.pl
Przedmiot działalności	47.99 Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami 35.11 Wytwarzanie energii elektrycznej 35.14 Handel energią elektryczną 27.11 Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów 27.12 Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej 64.99 Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emeryt. 70.10 Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych 70.22 Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania 73.20 Badanie rynku i opinii publicznej 71.20 Pozostałe badania i analizy techniczne
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 76.506.967,53 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 f) 13 493 293 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii F nie są dopuszczone do obrotu
KRS	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000373608
REGON	241811803
NIP	9492163154

Columbus Energy Spółka Akcyjna - (Jednostka, Emitent, Spółka, NIP 9492163154, dawniej Columbus Capital S.A.) powstała poprzez wydzielenie części majątku STIGROUP sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie i przeniesieniem wydzielonego majątku na nowo powstałą Spółkę, zgodnie z art. 529 §1 p. 4 Kodeksu spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 roku, poz. 1577, z późn. zm.) na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 6628/2010) podpisanym przed notariuszem Adamem Sadowskim. Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

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

W dniu 20 grudnia 2010 roku Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373608. Spółce został nadany numer NIP 9492163154 oraz symbol REGON 241811803.

W 2016 roku Spółka zmieniła nazwę z COLUMBUS CAPITAL S.A. na COLUMBUS ENERGY S.A. Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wykonywanie instalacji fotowoltaicznych. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił 76.506.967,53 zł i dzielił się na 283.359.139 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,27 zł każda.

Kapitał zakładowy:

Wysokość kapitału zakładowego Emitenta na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta wynosi 76.506.967,53 zł i dzieli się na:

- a) 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
 - b) 5.002.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B
 - c) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
 - d) 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
 - e) 253.163.446 akcji zwykłych na okaziciela serii E
 - f) 13.493.293 akcji zwykłych na okaziciela serii F
- o wartości nominalnej 0,27 zł każda akcja.

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

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w wysokości nie wyższej niż 50 000 000,00 zł.

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

Akcjonariat COLUMBUS ENERGY S.A. na dzień 31.12.2017 r.:

L.p.	Imię i Nazwisko	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Dawid Zieliński *	93 859 432	33,12	93 859 432	33,12
2.	January Ciszewski **	89 311 254	31,52	89 311 254	31,52
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	45 481 653	16,05	45 481 653	16,05
<u>Ogółem:</u>		<u>283 359 139</u>	<u>100</u>	<u>283 359 139</u>	<u>100</u>

* 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

Akcjonariat COLUMBUS ENERGY S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu jest taki sam.

2.2. Władze Emitenta

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. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu.

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

czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu może nastąpić na mocy uchwały Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W roku obrotowym nastąpiły zmiany osobowe w składzie Zarządu.

Na dzień 1 stycznia 2017 r. w skład Zarządu COLUMBUS ENERGY S.A. wchodziły następujące osoby:

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

2.	Łukasz Górski	Wiceprezes Zarządu
----	---------------	--------------------

W dniu 31 marca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Janusza Sterna z dniem 1 kwietnia 2017 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia raportu rocznego skład Zarządu był trzyosobowy.

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

Rada Nadzorcza Spółki

Zgodnie z §16 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu Członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie bezwzględną większością głosów, z zastrzeżeniem przepisów poniższych. Akcjonariuszowi JR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej. Akcjonariuszowi PRIME2 Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania dwóch 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.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed

upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2017 roku w skład Rady Nadzorczej COLUMBUS ENERGY S.A. wchodził:

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

W dniu 31 marca 2017 r. członek Rady Nadzorczej Pan Janusz Sterna złożył Zarządowi i Radzie Nadzorczej rezygnację z dniem 31 marca 2017 roku z pełnionej funkcji.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz sporządzenia raportu rocznego skład Rady Nadzorczej COLUMBUS ENERGY S.A. jest następujący:

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

2.3. Spółki grupy kapitałowej, do której należy Jednostka oraz jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

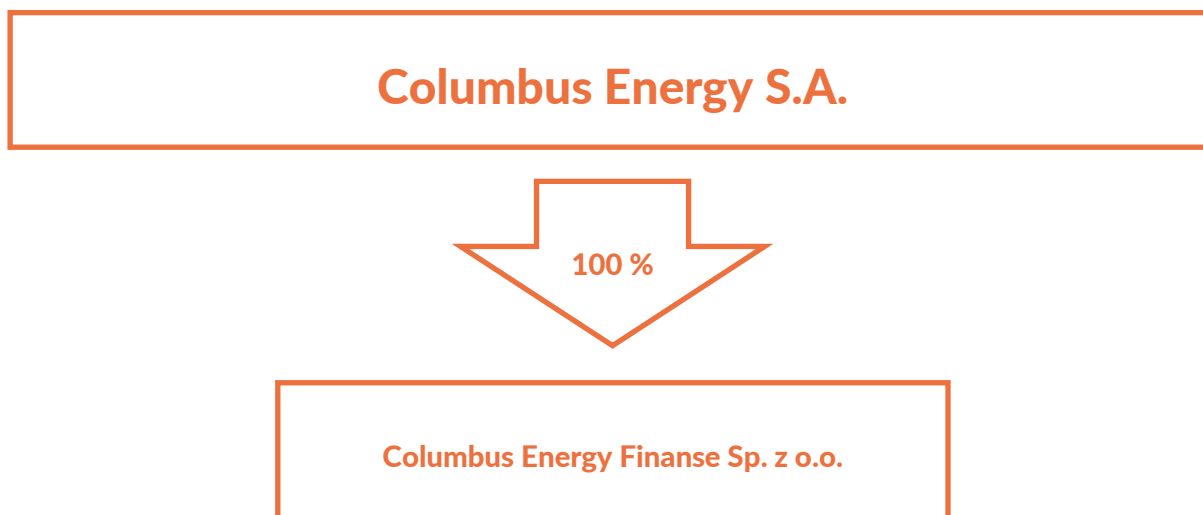
Jednostka dominująca: Columbus Energy S.A.

Jednostka dominująca posiada głosy i udziały w następujących jednostkach:

Jednostka	Ilość posiadanych udziałów (szt.)	Wartość nominalna udziałów (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)	Ilość posiadanych głosów (szt.)	Udział w głosach (%)
Jednostki zależne					
Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.	2 000	200 000,00	100,00 %	2 000,00	100,00 %
Jednostki współzależne					
Brak					
Jednostki stowarzyszone					
New Energy Investments Sp. z o.o.	18	1.800,00	31,04 %	1.800,00	31,04 %

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

Emitent posiada jedną **spółkę zależną**, co zostało przedstawione poniżej.



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

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.

New Energy Investments Sp. z o.o.

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

Zgodnie z założeniami spółka New Energy Investments sp. z o.o. ma zajmować się rozwojem projektów energetycznych w dwóch obszarach:

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

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 6 stycznia 2017 roku przez Sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki Emitent posiada w niej łącznie 18 udziałów tj. 31 % w kapitale zakładowym.

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. w okresie od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku zostały zaprezentowane w Tabeli 1 poniżej.

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.

Zastosowane kursy EUR/PLN

Rok	Kurs EURO na dzień bilansowy (31 grudnia)	Średni kurs EURO w okresie od 01.01. do 31.12.
2016	4,4240	4,3637
2017	4,1709	4,2583

Źródło: NBP

Tabela 1: Wybrane dane finansowe Columbus Energy S.A. za 2017 rok oraz dane porównywalne za 2016 rok

Wyszczególnienie	2017	2016	2017	2016
	(w tys. PLN)	(w tys. PLN)	(w tys. EURO)	(w tys. EURO)
Przychody z działalności operacyjnej	30 713,27	8 369,27	7 363,70	1 917,93
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 617,70	29,42	867,37	6,74
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 749,65	-83,54	659,25	-19,14
Zysk (strata) netto	2 179,98	-81,83	522,67	-18,75
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 023,38	1 268,85	-245,36	290,77
Aktywa/Pasywa razem	94 807,93	75 985,78	22 730,81	17 413,15
Aktywa trwałe	81 973,37	69 595,79	19 653,64	15 948,80
Aktywa obrotowe	12 834,56	6 389,99	3 077,17	1 464,35
Środki pieniężne i inne ekwiwalenty	325,17	1 348,55	77,96	309,04
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 823,57	4 569,92	2 834,78	1 047,26
Należności długoterminowe	12 329,18	522,58	2 955,99	119,76
Zobowiązania długoterminowe	12 862,15	0,12	3 083,78	0,03
Zobowiązania krótkoterminowe	5 821,12	2 040,98	1 395,65	467,72
Kapitał własny	76 124,71	73 944,71	18 251,37	16 945,41
Kapitał podstawowy	76 506,97	72 863,78	18 343,04	16 697,71

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. za rok obrotowy 2017 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017 roku

Sprawozdanie Zarządu z działalności Columbus Energy S.A. w roku obrotowym 2017 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

6. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności sprawozdania finansowego

Kraków, dnia 21 marca 2018 roku

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU O PRAWIDŁOWOŚCI DANYCH

Zarząd Columbus Energy S.A. na podstawie §5 pkt 7.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne 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. 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

Wiceprezes Zarządu
Janusz Sterna

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

Kraków, dnia 21 marca 2018 roku

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU O WYBORZE BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Zarząd Columbus Energy S.A. na podstawie §5 pkt 7.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego 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

Wiceprezes Zarządu
Janusz Sterna

8. Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017

Sprawozdanie biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

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

Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” jest częścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2017 roku.

Z poważaniem

Dawid Zieliński
Prezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu

Janusz Sterna
Wiceprezes Zarządu



ColumbusEnergy

DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

Sprawozdanie z działalności **Columbus Energy S.A.**

za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku

Kraków, dnia 20 marca 2018 roku



Stosownie do przepisów prawnych przedstawiamy sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna w roku obrotowym 2017 roku.

I. Podstawowe informacje o Spółce.

1) Informacje o Emitencie

Nazwa Spółki	COLUMBUS ENERGY Spółka Akcyjna
Siedziba	Kraków
Adres siedziby	31-234 Kraków, ul. Kuźnicy Kołtająowskiej 13, nr tel./fax: 12 307 30 90
Poczta elektroniczna	biuro@columbusenergy.pl , giełda@columbusenergy.pl
Strona internetowa	http://www.columbusenergy.pl
Przedmiot działalności	47.99 Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami 35.11 Wytwarzanie energii elektrycznej 35.14 Handel energią elektryczną 27.11 Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów 27.12 Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej 64.99 Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emeryt. 70.10 Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych 70.22 Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania 73.20 Badanie rynku i opinii publicznej 71.20 Pozostałe badania i analizy techniczne
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 76.506.967,53 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 serii zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii E nie są dopuszczone do obrotu f) 13 493 293 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii F nie są dopuszczone do obrotu
KRS	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000373608
REGON	241811803
NIP	9492163154

Columbus Energy Spółka Akcyjna - (Jednostka, Emitent, Spółka, NIP 9492163154, dawniej Columbus Capital S.A.) powstała poprzez wydzielenie części majątku STIGROUP sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie i przeniesieniem wydzielonego majątku na nowo powstałą Spółkę, zgodnie z art. 529 §1 p. 4 Kodeksu spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2017 roku, poz. 1577, z późn. zm.) na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 6628/2010) podpisanym przed notariuszem Adamem Sadowskim. Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

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

W dniu 20 grudnia 2010 roku Jednostka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000373608. Spółce został nadany numer NIP 9492163154 oraz symbol REGON 241811803.

W 2016 roku Spółka zmieniła nazwę z COLUMBUS CAPITAL S.A. na COLUMBUS ENERGY S.A. Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wykonywanie instalacji fotowoltaicznych. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosił 76.506.967,53 zł i dzielił się na 283.359.139 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,27 zł każda.

Kapitał zakładowy:

Wysokość kapitału zakładowego Emitenta na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy Emitenta wynosi 76.506.967,53 zł i dzieli się na:

- a) 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
 - b) 5.002.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B
 - c) 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
 - d) 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
 - e) 253.163.446 akcji zwykłych na okaziciela serii E
 - f) 13.493.293 akcji zwykłych na okaziciela serii F
- o wartości nominalnej 0,27 zł każda akcja.

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

W dniu 30 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwaliło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w wysokości nie wyższej niż 50 000 000,00 zł.

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

Akcjonariat COLUMBUS ENERGY S.A. na dzień 31.12.2017 r:

L.p.	Imię i Nazwisko	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Dawid Zieliński *	93 859 432	33,12	93 859 432	33,12
2.	January Ciszewski **	89 311 254	31,52	89 311 254	31,52
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	45 481 653	16,05	45 481 653	16,05
<u>Ogółem:</u>		<u>283 359 139</u>	<u>100</u>	<u>283 359 139</u>	<u>100</u>

* 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

Akcjonariat COLUMBUS ENERGY S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu jest taki sam.

Organy Columbus Energy Spółka Akcyjna

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

Zarząd Spółki

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. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu.

Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję, mogą być wybierani ponownie. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza określa wynagrodzenie Członków Zarządu. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku

prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu. Zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu może nastąpić na mocy uchwały Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia. Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W roku obrotowym nastąpiły zmiany osobowe w składzie Zarządu. Na dzień 1 stycznia 2017 r. W skład Zarządu COLUMBUS ENERGY S.A. wchodziły następujące osoby:

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

2.	Łukasz Górski	Wiceprezes Zarządu
----	---------------	--------------------

W dniu 31 marca 2017 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Janusza Sterna z dniem 1 kwietnia 2017 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu skład Zarządu był trzyosobowy.

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

Rada Nadzorcza Spółki

Zgodnie z §16 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu Członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie bezwzględną większością głosów, z zastrzeżeniem przepisów poniższych. Akcjonariuszowi JR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej. Akcjonariuszowi PRIME2 Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania dwóch 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.

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

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień 1 stycznia 2017 roku w skład Rady Nadzorczej COLUMBUS ENERGY S.A. wchodzili:

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

W dniu 31 marca 2017 r. członek Rady Nadzorczej Pan Janusz Sterna złożył Zarządowi i Radzie Nadzorczej rezygnację z dniem 31 marca 2017 roku z pełnionej funkcji.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej COLUMBUS ENERGY S.A. jest następujący:

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

4. Ogólne informacje o Columbus Energy Spółka Akcyjna

4.1. Historia Emitenta

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

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

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

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

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

2014 r.

W 2014 roku nastąpiły istotne zmiany związane z działalnością Emitenta. Spółka na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 29 stycznia 2014 r. zmieniła firmę na Columbus Capital S.A. i przeniosła 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 roku Spółka przyjęła prognozę finansową oraz kierunki rozwoju na rok 2014.

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

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

Zarząd GPW ogłosił o zmianie kwalifikacji sektorowej 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 roku 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 roku zostały sprzedane portale internetowe i domeny, które były przedmiotem wcześniejszej głównej działalności Spółki tj. IT. Sprzedaż nastąpiła zgodnie z uchwałą nr 18/06/2014 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2014 r. w sprawie udzielenia zgody na zbycie grupy portali internetowych. W dniu 26 listopada 2014 r. 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 roku 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 roku zostały zarejestrowane zmiany w statucie spółki zależnej Columbus Energy S.A., gdzie w związku z rozszerzeniem składu rady nadzorczej od pięciu do dziesięciu członków Emitent utracił możliwość powoływania większości członków w skutek czego utracił status jednostki dominującej.

W dniu 12 marca 2015 roku 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 roku 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 roku 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 przejścia 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 roku 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 podyktowane reorganizacją grupy kapitałowej Emitenta.

2016 r.

W dniu 4 stycznia 2016 roku Walne Zgromadzenia obu spółek wypowiedziały się za połączeniem spółek. Sąd Rejestrowy wpisał połączenie do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 marca 2016 r. Po połączeniu 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 roku 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 roku został przedstawiony Game Changer tj. zmiana oferty Spółki skutkująca jeszcze bardziej dynamicznym jej rozwojem, niezależnym od zmian legislacyjnych, czy dotacji.

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

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

W dniu 23 listopada 2016 roku Spółka zawarła z INVEN Group Sp. z o.o. umowę o świadczenie usług w zakresie organizacji finansowania w celu zapewnienia dalszego rozwoju 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 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. Podpisany dokument wieńczy etap negocjacji, będąc wyrazem intencji stron w sprawie długoterminowej współpracy dotyczącej finansowania produktu Spółki „Abonament na słońce”.

2017 r.

W dniu 13 stycznia 2017 roku Emitent poinformował o następujących terminach publikacji raportów okresowych Spółki w 2017 roku:

- ✦ jednostkowy i skonsolidowany za IV kwartał 2016 r. - w dniu 13 lutego 2017 r.,
- ✦ jednostkowy i skonsolidowany za I kwartał 2017 r. - w dniu 13 maja 2017 r.,
- ✦ jednostkowy i skonsolidowany za II kwartał 2017 r. - w dniu 12 sierpnia 2017 r.,
- ✦ jednostkowy i skonsolidowany za III kwartał 2017 r. - w dniu 12 listopada 2017 r.,
- ✦ jednostkowy i skonsolidowany raport roczny za 2016 r. - w dniu 26 maja 2017 r.

Ewentualne zmiany dat przekazywania raportów okresowych są możliwe poprzez podanie ich do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego.

W dniu 20 stycznia 2017 roku Emitent jako załącznik do raportu EBI nr 2/2017 przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny miesiąc grudzień 2016 r.

W dniu 6 lutego 2017 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości szacunki wyników osiągniętych przez Spółkę w rok obrotowym 2016:

- ✦ Przychody ze sprzedaży netto wyniosły 8,5 mln zł,
- ✦ EBITDA wyniosła 0,3 mln zł
- ✦ Zysk netto wyniósł 0,2 mln zł

Były to wstępne szacunki wybranych nieaudytowanych wyników Spółki z możliwością ulegnięcia zmianom. Ostateczne dane o osiągniętych wynikach Spółka przedstawi w jednostkowym i skonsolidowanym raporcie rocznym.

W dniu 6 lutego 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. działając na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale Rady Nadzorczej Spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 2 lutego 2017 r. nr 1/02/2017 zmienionej uchwałą z dnia 3 lutego 2017 r. nr 2/02/2017 w przedmiocie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii A oraz na podstawie art. 2 ust. 1 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz.U. z 2015 r. poz. 238), podjął w dniu 6 lutego 2017 r. uchwałę nr 1/02/2017 w sprawie emisji obligacji serii A, która stanowi m.in., że: Spółka zdecydowała o wyemitowaniu 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 („Obligacje serii A”, „Obligacje”). Po dojściu emisji Obligacji do skutku zgodnie z założeniami Spółka wprowadziła przydzielone Obligacje do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent zaoferował Obligacje serii A w ramach oferty prywatnej, skierowanej do nie więcej niż 149 osób, na zasadach opisanych w Warunkach Emisji.

W dniu 6 lutego 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. obustronnie podpisał z Polskim Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Warszawie umowę, przedmiotem której było oferowanie obligacji w ofercie prywatnej. Umowa ta została podpisana w związku z podjętą przez Zarząd Emitenta uchwałą o emisji obligacji serii A, o czym Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 3/2017. Strony ustaliły, że prace nad realizacją przedmiotu Umowy zostały rozpoczęte niezwłocznie po

jej obustronnym podpisaniu. Niniejsza Umowa obowiązuje do dnia wykupu Obligacji, lub - w przypadku nie podjęcia uchwały o przydziale Obligacji – obowiązywałaby do dnia, w którym zgodnie z Warunkami Emisji powinna zostać podjęta.

W dniu 10 lutego 2017 roku Emitent powziął informację o dokonaniu przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 01.02.2017 r. rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o 13.493.293 akcji serii F o łącznej wartości nominalnej 3.643.189,11 zł. W związku z powyższym aktualna wysokość kapitału zakładowego Emitenta wynosi 76.506.967,53 zł, który dzieli się na:

- 🏹 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 🏹 5.002.400 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 🏹 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 🏹 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D
- 🏹 253.163.446 akcji zwykłych na okaziciela serii E
- 🏹 13.493.293 akcji zwykłych na okaziciela serii F

o wartości nominalnej 0,27 zł każda akcja.

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

W dniu 13 lutego 2017 roku Emitent zgodnie z art. 70 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych poinformował, iż w dniu 13 lutego 2017 r. otrzymał zawiadomienie, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych od Akcjonariusza Pana Pawła Urbańskiego, będącego jednocześnie Przewodniczącym Rady Nadzorczej Emitenta, wraz z podmiotem powiązanym Inven Group Sp. z o.o., o przekroczeniu progu powyżej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 13 lutego 2017 roku Emitent zgodnie z art. 70 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych poinformował, iż w dniu 13 lutego 2017 r. otrzymał zawiadomienie, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych od Akcjonariusza Pana Janusza Sterna, pełniącego funkcję Członka Rady Nadzorczej Emitenta, wraz z podmiotem powiązanym Inven Group Sp. z o.o. o przekroczeniu progu powyżej 5 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

W dniu 13 lutego 2017 roku Emitent zgodnie z art. 70 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych poinformował, iż w dniu 13 lutego 2017 r. otrzymał zawiadomienie, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych od Akcjonariusza Pana Januarego Ciszewskiego, wraz z podmiotami powiązanymi o

przekroczeniu progu poniżej 33 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta do progu 32,32 %.

W dniu 13 lutego 2017 roku Emitent zgodnie z art. 70 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych poinformował, iż w dniu 13 lutego 2017 r. otrzymał zawiadomienie, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych od Pana Dawida Zielińskiego, reprezentującego PRIME2 S.A., o przekroczeniu przez Spółkę progu poniżej 33 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta do progu 32,89 %.

W dniu 13 lutego 2017 roku Emitent jako załącznik do raportu EBI nr 5/2017 przekazał do publicznej wiadomości raport okresowy za IV kwartał 2016 r.

W dniu 15 lutego 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. podpisał z PREMIUM AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, nr KRS 0000540136, podmiotem wpisanym pod nr 3992 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, umowę na badanie sprawozdania finansowego jednostkowego Spółki i skonsolidowanego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

W dniu 20 lutego 2017 roku Emitent jako załącznik do raportu EBI nr 7/2017 przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny miesiąc styczeń 2017 r.

W dniu 22 lutego 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. obustronnie podpisał z Polskim Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Warszawie umowę, przedmiotem której było oferowanie planowanej wówczas przez Emitenta obligacji serii B w ofercie publicznej. Strony ustaliły, że prace nad realizacją przedmiotu Umowy zostaną rozpoczęte niezwłocznie po jej obustronnym podpisaniu. Niniejsza Umowa obowiązuje do dnia wykupu Obligacji, lub - gdyby nie podjęto uchwały o przydziale Obligacji - obowiązywałaby do dnia, w którym zgodnie z Warunkami Emisji powinna zostać podjęta.

W dniu 2 marca 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 1/03/2017 w sprawie dojścia do skutku emisji obligacji serii A oraz ich przydziału ("Uchwała"). Na podstawie przedmiotowej uchwały dokonano przydziału 1115 (jeden tysiąc sto piętnaście) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości 1.115.000 zł (jeden milion sto piętnaście tysięcy złotych). Wszystkie obligacje zostały objęte przez dwudziestu inwestorów. Emisja obligacji została przeprowadzona w trybie emisji niepublicznej zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 poz. 238) oraz zgodnie z warunkami emisji obligacji serii A określonymi w uchwale nr 1/02/2017 Zarządu Spółki z dnia 6 lutego 2017 roku w sprawie emisji obligacji serii A, zmienionej uchwałą Zarządu nr 22/02/2017 z dnia 21 lutego 2017 roku. Oprocentowanie Obligacji serii A w stosunku do ich wartości nominalnej jest stałe i wynosi 9,20 % (dziewięć procent 20/100) w skali roku. Oprocentowanie wypłacane jest co 3 (trzy) miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii A

w terminie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej. Obligacje serii A są zabezpieczone. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony został na dzień 1 marca 2019 r.

W dniu 3 marca 2017 roku Emitent poinformował, że wpłynęło w dniu 3 marca 2017 roku do siedziby Spółki zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od prokurenta Emitenta Januarego Ciszewskiego o zbyciu akcji Spółki.

W dniu 3 marca 2017 roku Emitent poinformował, że wpłynęło w dniu 3 marca 2017 roku do siedziby Spółki zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od Prime2 Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, reprezentowanej przez Prezesa Zarządu Dawida Zielińskiego, pełniącego jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu Emitenta o nabyciu akcji Spółki.

W dniu 3 marca 2017 roku Emitent zgodnie z art. 70 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych poinformował, iż w dniu 3 marca 2017 roku otrzymał zawiadomienie, w trybie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych od Pana Dawida Zielińskiego, reprezentującego akcjonariusza Prime2 S.A. o przekroczeniu w wyniku nabycia akcji przez spółkę progu powyżej 33 % w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta do progu 33,12 %.

W dniu 6 marca 2017 roku Emitent w nawiązaniu do raportu bieżącego ESPI nr 31/2016 z dnia 15 grudnia 2017 roku poinformował, iż w dniu 6 marca 2017 roku podpisał z Nest Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowę współpracy (dalej: Umowa), przez którą Bank zobowiązał się do finansowania klientów, którzy spełnią warunki określone w odpowiedniej ofercie produktowej. Umowa zawarta została na czas nieoznaczony. Bank zobowiązał się do przekazania na rachunek Emitenta środków finansowych wynikających z zawartych umów z klientami Emitenta. Podpisanie przez Emitenta umowy z NEST Bank S.A. było pierwszym etapem zaangażowania we współpracę, polegającym na współfinansowaniu klientów oraz było kontynuacją podpisanego obustronnie 14 grudnia 2016 listu intencyjnego.

W dniu 9 marca 2017 roku został złożony przez Zarząd Columbus Energy S.A. wniosek o wpis zastawu rejestrowego do rejestru zastawów na zbiorze istniejących oraz przyszłych wierzytelności Spółki jako zastawcy, wynikających z umów z tytułu realizowanej przez zastawcę usługi „Abonament na Słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie) do kwoty zabezpieczenia 1.672.500, 00 zł.

W dniu 10 marca 2017 r. Zarząd Emitenta aktem notarialnym oświadczył, że co do obowiązku zapłaty: kwoty odpowiadającej wartości nominalnej obligacji na okaziciela serii A z tytułu wykupu, odsetek kapitałowych od obligacji na okaziciela serii A, odsetek za opóźnienie w zapłacie powyższych świadczeń oraz kosztów związanych z dochodzeniem wierzytelności - na zasadach

określonych w Uchwale nr 1/02/2017 Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 6 lutego 2017 r. w sprawie emisji obligacji, zmienionej Uchwałą nr 2/02/2017 Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 21 lutego 2017 r. w przedmiocie zmiany Uchwały nr 1/02/2017 Zarządu Spółki z dnia 6 lutego 2017 r. oraz w Załącznikach do powołanych wyżej Uchwał, Uchwale nr 1/03/2017 z dnia 2 marca 2017 r. Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie w sprawie dojścia do skutku emisji obligacji serii A oraz ich przydziału oraz umowy o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczeń z dnia 03 lutego 2017 roku – poddał reprezentowaną przez siebie Spółkę egzekucji wprost z tego aktu w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 1.672.500,- zł (jeden milion sześćset siedemdziesiąt dwa tysiące pięćset złotych) wobec Administratora Zabezpieczenia obligacji serii A.

W dniu 13 marca 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. poinformował o zakończeniu subskrypcji Obligacji serii A i dokonaniu ich przydziału.

- ✦ Data rozpoczęcia subskrypcji: 07.02.2017 r., data zakończenia subskrypcji: 28.02.2017 r..
- ✦ Data przydziału obligacji: 02.03.2017 roku;
- ✦ Liczba obligacji objętych subskrypcją: od 1000 do 3000 Obligacji na okaziciela serii A;
- ✦ Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy: Redukcja nie wystąpiła.
- ✦ Liczba Obligacji serii A, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 1115;
- ✦ Cena, po jakiej obligacje były obejmowane: 1.000 zł za jedną obligację;
- ✦ Liczba osób, które złożyły zapisy na obligacje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach: Zapisy na Obligacje serii A złożyło 20 inwestorów;
- ✦ Liczba osób, którym przydzielono obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji: Obligacje serii A przydzielono 20 inwestorom;
- ✦ Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję: w ofercie Obligacji serii A nie uczestniczyli subemitenci;
- ✦ Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji serii A wynoszą 63.775,00 zł, w tym:
 - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 43.775,00 zł,
 - koszty wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy,
 - koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 20.000,00 zł,
 - koszty wynagrodzenia za prowadzenie ewidencji obligacji: 800 zł / m-c
 - koszty promocji oferty: nie dotyczy.

W dniu 13 marca 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. poinformował, iż działając na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale Rady Nadzorczej Spółki 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”), w dniu 13 marca 2017 roku podjął uchwałę, która stanowiła m.in., że: Spółka zdecydowała wyemitować 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”). Po dojściu emisji Obligacji do skutku, zgodnie z założeniami Spółka przydzielone Obligacje wprowadziła do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obligacje były oferowane w trybie 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 było memorandum informacyjne sporządzone zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie. Oferowanie Obligacji nastąpiło za pośrednictwem firmy inwestycyjnej.

W dniu 20 marca 2017 roku Emitent jako załącznik do raportu EBI nr 12/2017 przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za luty 2017 r.

W dniu 21 marca 2017 roku Emitent poinformował, że wpłynęło w dniu 21 marca 2017 roku do siedziby Spółki zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od Członka Rady Nadzorczej Emitenta Macieja Fersztorowskiego o zbyciu akcji Spółki.

W dniu 30 marca 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 3/03/2017 w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii B oraz ich przydziału („Uchwała”). Na podstawie przedmiotowej uchwały dokonano przydziału 4.335 (słownie: cztery tysiące trzysta trzydzieści pięć) sztuk obligacji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości 4.335.000 zł (cztery miliony trzysta trzydzieści pięć tysięcy złotych). Wszystkie obligacje zostały objęte przez 172 inwestorów. Emisja obligacji została przeprowadzona w trybie emisji publicznej, o której mowa w art. 3 Ustawy o ofercie i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie, zgodnie z art. 43 ust. 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 r. poz. 238) oraz zgodnie z warunkami emisji obligacji serii B określonymi w uchwale nr 2/03/2017 Zarządu Spółki z dnia 13 marca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii B. Oprocentowanie Obligacji serii B w stosunku do ich wartości nominalnej jest stałe i wynosi 9,20 % (dziewięć procent 20/100) w skali roku. Oprocentowanie wypłacane jest co 3 (trzy) miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii B w terminie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej. Obligacje serii B są zabezpieczone. Dzień, w którym Obligacje podlegają będą wykupowi, określony został na dzień 30 marca 2019 r.

W dniu 31 marca 2017 roku Członek Rady Nadzorczej Pan Janusz Sterna złożył Zarządowi i Radzie Nadzorczej rezygnację z dniem 31 marca 2017 roku z pełnionej funkcji.

W dniu 31 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Janusza Sterna z dniem 1 kwietnia 2017 roku na stanowisko Wiceprezesa Zarządu do spraw finansowych. Pan Janusz Sterna jest od lat osobą związaną z branżą odnawialnych źródeł energii, która może wnieść istotny wkład w rozwój Emitenta. Pan Janusz Sterna posiada wieloletnie, bogate doświadczenie w kierowaniu działami finansowymi spółek oraz umiejętności niezbędne, by zapewnić szybkie

tempo rozwoju Emitenta. Posiada ponad 15 lat doświadczenia w branży energetycznej i finansach (Bank Energetyki obecnie DNB Nord, Central Europe Trust, Polska Grupa Energetyczna S.A., Inven Group Sp. z o.o.). Brał udział w kilkudziesięciu transakcjach kapitałowych jako doradca dla inwestorów polskich i zagranicznych oraz w niektórych przypadkach jako współinwestor, na kwotę łącznie około 10 mld zł. W latach 2006-2008 Dyrektor ds. Konsolidacji Polskiej Grupy Energetycznej, a następnie Dyrektor Departamentu Strategii i Rozwoju PGE. Był kierownikiem zadania debiutu PGE na GPW (IPO). Od 2009 r. do chwili obecnej współnik i członek zarządu Inven Group Sp. z o.o, gdzie odpowiadał za przygotowanie projektów energetycznych w technologiach gazowych i biomasowych na rzecz inwestorów krajowych i zagranicznych oraz jako współinwestor na kwotę około 1 mld zł. Z Emitentem związany od 2016 roku jako akcjonariusz, potem członek Rady Nadzorczej.

W dniu 10 kwietnia 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. zawarł porozumienie o współpracy z Akademią Górniczo-Hutniczą im. Stanisława Staszica w Krakowie, w którym strony zadeklarowały swobodną wymianę poglądów i doświadczeń, działając w ramach uczciwych, odpowiedzialnych i dopuszczalnych praktyk odnoszących się do praw własności intelektualnej. Współpraca obejmuje zakres:

- ✦ poprawy efektywności energetycznej budynków,
 - ✦ nowoczesnych technologii zarządzania,
 - ✦ innowacyjnych materiałów budowlanych,
 - ✦ budownictwa niskoenergetycznego,
 - ✦ eksploatacji odnawialnych źródeł energii.
- Strony ustaliły, że współpraca będzie realizowana poprzez:
- ✦ wspólne działanie w deklarowanym obszarze,
 - ✦ wspólne realizowanie projektów,
 - ✦ prowadzenie prac dyplomowych,
 - ✦ prowadzenie praktyk studenckich,
 - ✦ rozpowszechnianie wyników wspólnych badań,
 - ✦ staże pracownicze.

W dniu 10 kwietnia 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. złożył wniosek o wpis zastawu rejestrowego do rejestru zastawów na zbiorze istniejących oraz przyszłych wierzytelności Spółki jako zastawcy, wynikających z umów z tytułu realizowanej przez zastawcę usługi „Abonament na Słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie) do kwoty zabezpieczenia 6.502.500,00 zł (słownie: sześć milionów pięćset dwa tysiące pięćset złotych). Wartość zbioru na dzień 10.03.2017 r. zgodnie z wyceną niezależnej firmy doradczej wynosiła 9.207.000,00 zł (słownie: dziewięć milionów dwieście siedem tysięcy złotych).

W dniu 10 kwietnia 2017 r. Zarząd Emitenta aktem notarialnym oświadczył, że co do obowiązku zapłaty: kwoty odpowiadającej wartości nominalnej obligacji na okaziciela serii B z tytułu wykupu, odsetek kapitałowych od obligacji na okaziciela serii B, odsetek za opóźnienie w zapłacie powyższych świadczeń oraz kosztów związanych z dochodzeniem wierzytelności - na zasadach określonych w Uchwale 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 oraz w Załączniku nr 1 do powołanej wyżej Uchwały, Uchwale nr 3/03/2017 z dnia 30 marca 2017 r. Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie w sprawie dojścia do skutku emisji obligacji serii B oraz ich przydziału oraz umowy o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczenia z dnia 9 marca 2017 roku – poddał reprezentowaną przez siebie Spółkę egzekucji wprost z tego aktu w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 6.502.500,00 zł (słownie: sześć milionów pięćset dwa tysiące pięćset złotych) wobec Administratora Zabezpieczenia obligacji serii B.

W dniu 11 kwietnia 2017 roku Emitent otrzymał z Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie VII Wydziału Gospodarczego – Rejestru Zastawów postanowienie o wpisie w dniu 31 marca 2017 r. w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2527286 zastawu na zbiorze istniejących oraz przyszłych wierzytelności Spółki jako zastawcy, wynikających z umów z tytułu realizowanej przez zastawcę usługi „Abonament na Słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie) do kwoty zabezpieczenia 1.672.500,00 zł.

W dniu 13 kwietnia 2017 roku Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformował o zakończeniu subskrypcji Obligacji serii B i dokonaniu ich przydziału.

- ✦ Data rozpoczęcia subskrypcji: 14.03.2017 r., data zakończenia subskrypcji: 28.03.2017 r.;
- ✦ Data przydziału obligacji serii B: 30.03.2017 roku;
- ✦ Liczba obligacji objętych subskrypcją: 5000 Obligacji na okaziciela serii B;
- ✦ Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy: Redukcja nie wystąpiła.
- ✦ Liczba Obligacji serii B, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 4.335;
- ✦ Cena, po jakiej obligacje były obejmowane: 1.000 zł za jedną obligację;
- ✦ Liczba osób, które złożyły zapisy na obligacje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach: Zapisy na Obligacje serii B złożyło 157 inwestorów.
- ✦ Liczba osób, którym przydzielono obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji: Obligacje serii B przydzielono 157 inwestorom – osobom fizycznym, osób prawnych brak;
- ✦ Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję: w ofercie Obligacji serii B nie uczestniczyli subemitenci;
- ✦ Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji serii B wyniosły 260.720,25 zł, w tym:
 - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 94.455,00 zł,
 - koszty wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy,
 - koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 61.500,00 zł,
 - koszty wynagrodzenia za prowadzenie ewidencji obligacji: 800 zł / m-c
 - koszty promocji oferty: 104.765,25 zł.

W dniu 20 kwietnia 2017 roku Emitent, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31

marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za marzec 2017 roku.

W dniu 24 kwietnia 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. podpisał list intencyjny ze Stowarzyszeniem „Lider Pojezierza” z siedzibą w Barlinku. Strony Listu Intencyjnego oświadczyły, że wyrażają chęć podjęcia współpracy, polegającej na wypracowaniu modelu i płaszczyzny wspólnych działań na lokalnym rynku w zakresie promocji i upowszechniania technologii odnawialnych źródeł energii, w szczególności technologii fotowoltaicznej. Strony uzgodniły, że celem listu intencyjnego jest opracowanie planu działania, zmierzającego do zwiększenia potencjału wdrożeniowego, zarówno ilościowego i jakościowego, lokalnych odnawialnych źródeł energii, mających przyczynić się do rozwoju społeczno-gospodarczego Gmin, w tym do tworzenia miejsc pracy i stymulowania przedsiębiorczości, do poprawy stanu środowiska, wzrostu niezależności i bezpieczeństwa energetycznego obszaru, ograniczenia ubóstwa energetycznego, tworzenia i wprowadzania innowacyjnych rozwiązań.

Obszarami współpracy będzie w szczególności:

- ✦ prowadzenie analiz potencjału rynku energetyki odnawialnej, w tym analiz strategicznych, logistycznych, marketingowych, prowadzenie analiz finansowych i energetycznych,
- ✦ opracowanie ekonomiczne potencjalnych wdrożeń technologii fotowoltaicznych,
- ✦ pomoc w pozyskaniu dofinansowania i finansowania inwestycji w OZE,
- ✦ tworzenie sieci usług i odbiorców,
- ✦ wsparcie podmiotów w zarządzaniu procesami logistycznymi,
- ✦ działalność szkoleniowa, doradcza, edukacyjna i naukowa.

W dniu 15 maja 2017 roku Emitent opublikował skonsolidowany raport roczny Columbus Energy S.A. za 2016 rok, a następnie w dniu 20 maja 2017 roku jego korektę oraz w dniu 15 maja 2017 roku Emitent opublikował jednostkowy raport roczny Columbus Energy S.A. za 2016 rok, a następnie w dniu 20 maja 2017 roku jego korektę.

W dniu 15 maja 2017 roku Emitent opublikował raport okresowy za I kwartał 2017 roku.

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

W dniu 15 maja 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. zawarł z osobą fizyczną umowę pożyczki pieniężnej w wysokości 2.000.000,00 zł (słownie: dwa miliony złotych 00/100). Spłata pożyczki (kapitału wraz z odsetkami umownymi) nastąpi nie później niż w terminie 4 (czterech) lat od daty zawarcia umowy pożyczki, przy czym Emitent zastrzegł sobie prawo do wcześniejszej spłaty pożyczki. Pożyczka jest oprocentowana odsetkami umownymi w wysokości 8,7 % (osiem i siedem dziesiątych procenta) w stosunku rocznym. Pożyczkodawca ma prawo do dokonania konwersji kwoty pożyczki na akcje nowej emisji Columbus Energy S.A. uchwalonej przez Zarząd Spółki Columbus Energy S.A. w ramach uprawnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach określonego w statucie Spółki kapitału docelowego, w każdym momencie trwania niniejszej umowy. Środki finansowe pochodzące z pożyczki przeznaczone zostały na zapłatę ceny za zakup urządzeń niezbędnych do wykonania instalacji fotowoltaicznych w ramach programu abonamentowego.

W dniu 19 maja 2017 roku Emitent, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect" przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za kwiecień 2017 roku.

W dniu 1 czerwca 2017 roku zostały wypłacone odsetki Obligatariuszom za 1 okres odsetkowy od obligacji serii A zgodnie z Warunkami Emisji w dniu 01/06/2017. Wypłata odsetek została dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariuszy (wypłata odsetek na rachunek maklerski Obligatariuszy).

W dniu 2 czerwca 2017 roku Emitent otrzymał z Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie VII Wydziału Gospodarczego Rejestru Zastawów postanowienie o wpisie w dniu 25 maja 2017 r. w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2532563 zastawu na zbiorze istniejących oraz przyszłych wierzytelności Spółki jako zastawcy, wynikających z umów z tytułu realizowanej przez zastawcę usługi „Abonament na Słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie) do kwoty zabezpieczenia 6.502.500 zł.

W dniu 2 czerwca 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A., na podstawie art. 377 § 1 oraz art. 4021-4022 Kodeksu spółek handlowych, przekazał do publicznej wiadomości ogłoszenie o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 29 czerwca 2017 roku, na godzinie 12:00, w Krakowie przy ulicy Malwowej 30.

W dniu 5 czerwca 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. zawarł z ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach umowę finansowania dostawców na kwotę odnawialnego limitu kredytowego 1.200.000 PLN (słownie: jeden milion dwieście tysięcy złotych 00/100). Okres dostępności linii kredytowej nastąpi w terminie od 06.06.2017 r. do 05.06.2018 r. Kwota finansowania wynosi do 100 % wierzytelności brutto wskazanej na dokumencie stwierdzającym zobowiązanie objęte wykupem przez Bank. Umowa została zawarta na warunkach rynkowych. Środki finansowe pochodzące z linii kredytowej przeznaczone są na zakup komponentów instalacji

fotowoltaicznych oraz urządzeń niezbędnych do wykonania instalacji fotowoltaicznych w ramach programu abonamentowego.

W dniu 7 czerwca 2017 roku Emitent otrzymał z Sądu Rejonowego dla Krakowa – Krowodrzy w Krakowie Wydział I Cywilny zawiadanie do próby ugodowej od Pani Doroty Denis-Brewczyńskiej, w sprawie o zapłatę odszkodowania w wysokości określonej na kwotę 9.471.283,00 zł wraz z kosztami zawarcia ugody, wskazanymi na kwotę 25.300,00 zł w związku z rzekomym, nienależytym wykonaniem umowy inwestycyjnej, której elementem wykonawczym według Wnioskodawcy miała być umowa sprzedaży akcji Spółki, zawarta przez Emitenta z Panią Denis-Brewczyńską w dniu 24 marca 2014 r., w wyniku której Emitent nabył 1.853.480 sztuk akcji własnych za cenę 0,03 zł (trzy grosze) celem ich dalszej odsprzedaży, przy czym nienależyte wykonanie sprowadza się, według oświadczenia Wnioskodawcy, do braku realizacji zamierzenia inwestycyjnego, polegającego na uzyskaniu pozycji dominującej Emitenta w spółce Columbus Energy Spółka Akcyjna (KRS 0000425536), co ostatecznie nastąpiło w styczniu 2016 roku poprzez połączenie obu Spółek. Termin rozprawy został wyznaczony przez Sąd na dzień 3 sierpnia 2017 r. Zarząd Emitenta oświadczył, iż nie zawrze ugody z Wnioskodawcą, gdyż zgłoszone roszczenie jest w całości bezzasadne, zarówno co do powodu, jak i jego wysokości, z następujących powodów:

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

Zarząd Columbus Energy S.A. uznał złożone przez Panią Dorotę Denis-Brewczyńską zawiadanie do próby ugodowej nie tylko jako działanie mające na celu uzyskanie bezpodstawnego odszkodowania, ale także jako działania wprost podjęte w celu zaszkodzenia interesom Emitenta i jego dobremu imieniu. W związku z tym Zarząd Columbus Energy S.A. zamierza w imieniu swoim oraz wszystkich akcjonariuszy podjąć odpowiednie kroki prawne dla uzyskania od Pani Doroty Denis-Brewczyńskiej adekwatnego odszkodowania finansowego z tytułu podjętych przez nią działań.

W dniu 20 czerwca 2017 roku Emitent, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 273/2010 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 miesiąc maj 2017 roku.

W dniu 28 czerwca 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. zawarł z osobą prawną (akcjonariuszem Spółki) umowę krótkoterminowej pożyczki pieniężnej w wysokości 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych 00/100), ówczesny termin spłaty pożyczki (kapitału wraz z odsetkami umownymi) to 31 lipca 2017 roku. Emitent zastrzegł sobie prawo do wcześniejszej spłaty pożyczki. Oprocentowanie pożyczki nie odbiegało od warunków rynkowych. Środki finansowe pochodzące z pożyczki przeznaczone zostały na sfinansowanie zakupu urządzeń i komponentów instalacji fotowoltaicznych na korzystnych dla Emitenta warunkach.

W dniu 29 czerwca 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. przekazał do publicznej wiadomości szacunki wybranych skonsolidowanych wyników osiągniętych przez Emitenta w drugim kwartale 2017 roku:

- ✦ Przychody: 9 847 902 zł
- ✦ Koszty: 7 275 126 zł
- ✦ Zysk brutto: 2 572 776 zł
- ✦ Zysk netto: 2 083 949 zł

Narastająco od początku roku szacunkowe skonsolidowane wyniki Emitenta przedstawiały się następująco:

- ✦ Przychody: 16 255 844 zł
- ✦ Koszty: 12 432 994 zł
- ✦ Zysk brutto: 3 822 851 zł
- ✦ Zysk netto: 3 081 307 zł

Spółka poinformowała także, że były to wstępne szacunki wybranych i nieaudytowanych wyników Emitenta i mogły ulec zmianie.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. uzyskał potwierdzenie z biura maklerskiego o wypłacie w dniu 29 czerwca 2017 roku odsetek Obligatariuszom za 1 okres odsetkowy od obligacji serii B zgodnie z Warunkami Emisji. Wypłata odsetek w wysokości 81.427,18 zł została dokonana poprzez uznanie rachunku pieniężnego służącego do obsługi rachunku papierów wartościowych Obligatariuszy (wypłata odsetek na rachunek Obligatariuszy).

W dniu 30 czerwca 2017 roku Emitent poinformował, że zgodnie z Uchwałą nr 424/17 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. ("KDPW") z dnia 30 czerwca 2017 r. Zarząd Krajowego Depozytu postanowił przyjąć do depozytu papierów wartościowych:

- ✦ 1.115 (jeden tysiąc sto piętnaście) obligacji na okaziciela serii A spółki COLUMBUS ENERGY S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 1/02/2017 Zarządu Spółki z dnia 6 lutego 2017 r., zmienionej Uchwałą Nr 2/02/2017 Zarządu Spółki z dnia 21 lutego 2017 r., oraz nadać im kod PLSTIGR00038, pod warunkiem wprowadzenia tych obligacji do alternatywnego systemu obrotu;
- ✦ 4.335 (cztery tysiące trzysta trzydzieści pięć) obligacji na okaziciela serii B spółki COLUMBUS ENERGY S.A. o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, wyemitowanych na podstawie Uchwały Nr 2/03/2017 Zarządu Spółki z dnia 13 marca 2017 r., oraz nadać im kod PLSTIGR00020, pod warunkiem wprowadzenia tych obligacji do alternatywnego systemu obrotu.

Zarejestrowanie w depozycie papierów wartościowych przedmiotowych obligacji miało nastąpić w terminie trzech dni od otrzymania przez KDPW dokumentów potwierdzających wprowadzenie tych obligacji do alternatywnego systemu obrotu. Informacje o zarejestrowaniu obligacji na okaziciela serii A i B, odpowiednio, pod kodami PLSTIGR00038 i PLSTIGR00020 zostaną przekazane w formie komunikatu KDPW. Emitent podjął niezwłocznie działania o wprowadzenie obligacji serii A i B do alternatywnego systemu obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., co zostało sfinalizowane.

W dniu 30 czerwca 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. opublikował protokół Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego i następnie odbytego w dniu 29 czerwca 2017 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.

W dniu 4 lipca 2017 roku Emitent poinformował, że, w dniu 4 lipca 2017 roku do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od prokurenta Emitenta Januarego Ciszewskiego o zbyciu akcji Spółki.

W dniu 10 lipca 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. poinformował, że, działając na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale Rady Nadzorczej Spółki z dnia 22 czerwca 2017 r. nr 13/06/2017 w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii C 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”) w dniu 10 lipca 2017 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/07/2017, która stanowi m.in., że: Spółka zdecydowała wyemitować od 1.000 (jeden tysiąc) do 3.000 (trzy tysiące) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej od 1.000.000,00 (jeden milion) do 3.000.000,00 (trzy miliony) złotych („Obligacje serii C”, „Obligacje”). Po dojściu emisji Obligacji do skutku, zgodnie z założeniami Zarząd Emitenta podjął działania w celu wprowadzenia przydzielonych Obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Emitent oferował Obligacje serii C w ramach oferty prywatnej, skierowanej do nie więcej niż 149 osób, na zasadach opisanych w Warunkach Emisji.

W dniu 10 lipca 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. podpisał z PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, kod 30-305, przy ul. E. Wasilewskiego 20, nr KRS 0000125073, podmiotem wpisanym pod nr 2696 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów, umowę na badanie sprawozdania finansowego jednostkowego Spółki i skonsolidowanego za rok obrotowy od 01.01.2017 r. do 31.12.2017 r.

W dniu 13 lipca 2017 roku Emitent poinformował, że w dniu 13 lipca 2017 roku do siedziby Spółki wpłynęło zawiadomienie w trybie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE, od prokurenta Emitenta Januarego Ciszewskiego o zbyciu akcji Spółki.

W dniu 14 lipca 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. podpisał umowę kredytu odnawialnego (dalej: Umowa) z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt jest kredytem odnawialnym w rachunku bieżącym na kwotę 1 000 000,- PLN (słownie: jeden milion złotych 00/100) i przeznaczony jest na finansowanie bieżącej działalności Emitenta wynikającej z realizacji instalacji fotowoltaicznych przez Spółkę Columbus Energy S.A., w szczególności na zakup komponentów instalacji fotowoltaicznych. Kredyt jest zabezpieczony, a oprocentowanie nie odbiega od warunków rynkowych. Datą końcową okresu wykorzystania kredytu jest 13.07.2018 roku. Przedmiotowa umowa umożliwia Emitentowi zintensyfikowanie działań sprzedażowych, a tym samym będzie miała wpływ na realizację przychodów i powiększenie zysku.

W dniu 20 lipca 2017 roku Emitent działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect" przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za czerwiec 2017 roku.

W dniu 27 lipca 2017 roku Zarząd Emitenta podjął uchwałę nr 2/07/2017 w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii C oraz ich przydziału ("Uchwała"). Na podstawie przedmiotowej uchwały dokonano przydziału 1.090 (słownie: jeden tysiąc dziewięćdziesiąt) sztuk obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda, o łącznej wartości 1.090.000 zł (jeden milion dziewięćdziesiąt tysięcy złotych). Wszystkie obligacje zostały objęte przez 5 inwestorów. Emisja obligacji została przeprowadzona w trybie emisji prywatnej zgodnie z art. 33 pkt 2 Ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (Dz. U. z 2015 poz. 238) oraz zgodnie z warunkami emisji obligacji serii C określonymi w uchwale nr 1/07/2017 Zarządu Spółki z dnia 10 lipca 2017 roku w sprawie emisji obligacji serii C. Oprocentowanie Obligacji serii C w stosunku do ich wartości nominalnej jest stałe i wynosi 8,40 % (osiem procent 40/100) w skali roku. Oprocentowanie wypłacane jest co 3 (trzy) miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii C w terminie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki za ostatni okres odsetkowy. Obligacje serii C są zabezpieczone. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony został na dzień 26 lipca 2019 r.

W dniu 4 sierpnia 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. poinformował o zakończeniu subskrypcji Obligacji serii C i dokonaniu ich przydziału.

- ✦ Data rozpoczęcia subskrypcji: 11.07.2017 r., data zakończenia subskrypcji: 25.07.2017 r.;
- ✦ Data przydziału obligacji serii C: 27.07.2017 roku;
- ✦ Liczba obligacji objętych subskrypcją: od 1000 do 3000 Obligacji na okaziciela serii C;
- ✦ Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy: Redukcja nie wystąpiła;

- ✦ Liczba Obligacji serii C, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 1.090;
- ✦ Cena, po jakiej obligacje były obejmowane: 1.000 zł za jedną obligację;
- ✦ Liczba osób, które złożyły zapisy na obligacje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach: Zapisy na Obligacje serii C złożyło 5 inwestorów;
- ✦ Liczba osób, którym przydzielono obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji: Obligacje serii C przydzielono 5 inwestorom – osobom fizycznym, osób prawnych brak;
- ✦ Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję: w ofercie Obligacji serii C nie uczestniczyli subemitenci;
- ✦ Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji serii C wynoszą 23 700 zł, w tym:
 - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 12 900 zł,
 - koszty wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy,
 - koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 10 000 zł,
 - koszty wynagrodzenia za prowadzenie ewidencji obligacji: 800 zł / m-c,
 - koszty promocji oferty: nie dotyczy.

W dniu 8 sierpnia 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. aktem notarialnym oświadczył, że co do obowiązku zapłaty: kwoty odpowiadającej wartości nominalnej obligacji na okaziciela serii C z tytułu wykupu, odsetek kapitałowych od obligacji na okaziciela serii C, odsetek za opóźnienie w zapłacie powyższych świadczeń oraz kosztów związanych z dochodzeniem wierzytelności - na zasadach określonych w Uchwale nr 1/07/2017 Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 10 lipca 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii C oraz w Załączniku nr 1 do powołanej wyżej Uchwały, Uchwale nr 2/07/2017 z dnia 27 lipca 2017 r. Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie w sprawie dojścia do skutku emisji obligacji serii C oraz ich przydziału oraz umowy o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczenia z dnia 27 czerwca 2017 roku – poddał reprezentowaną przez siebie Spółkę egzekucji wprost z tego aktu w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 1.635.000,00 zł (słownie: jeden milion sześćset trzydzieści pięć tysięcy złotych) wobec Administratora Zabezpieczenia obligacji serii C.

W dniu 9 sierpnia 2017 roku Emitent poinformował, że w dniu 8 sierpnia 2017 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę nr 915/2017 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii A spółki COLUMBUS ENERGY S.A. Na podstawie § 5 ust. 1 w związku z § 3 ust. 1 i 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 1.115 (jeden tysiąc sto piętnaście) obligacji na okaziciela serii A spółki COLUMBUS ENERGY S.A., o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

W dniu 9 sierpnia 2017 roku Emitent poinformował, że w dniu 8 sierpnia 2017 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął Uchwałę nr 916/2017 w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii B spółki

COLUMBUS ENERGY S.A. Na podstawie § 5 ust. 1 w związku z § 3 ust. 1 i 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, Zarząd Giełdy postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 4.335 (cztery tysiące trzysta trzydzieści pięć) obligacji na okaziciela serii B spółki COLUMBUS ENERGY S.A., o wartości nominalnej 1.000 zł (jeden tysiąc złotych) każda. Uchwała weszła w życie z dniem podjęcia.

W dniu 10 sierpnia 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. w związku z dynamicznym rozwojem zawarł ze spółką prawa handlowego (akcjonariuszem Spółki) umowę krótkoterminowej pożyczki pieniężnej w wysokości 1.000.000,- zł (słownie: jeden milion złotych 00/100). Termin spłaty pożyczki (kapitału wraz z odsetkami umownymi) to 10.11.2017 roku. Oprocentowanie pożyczki nie odbiegało od warunków rynkowych. Umowa pożyczki była zabezpieczona ze strony Spółki wekslem własnym in blanco. Środki finansowe pochodzące z pożyczki przeznaczone zostały na sfinansowanie zakupu urządzeń i komponentów instalacji fotowoltaicznych na korzystnych dla Emitenta warunkach.

W dniu 10 sierpnia 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. złożył wniosek o wpis zastawu rejestrowego do rejestru zastawów na zbiorze istniejących oraz przyszłych wierzytelności Spółki jako zastawcy, 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) do kwoty zabezpieczenia 1.635.000,00 zł (jeden milion sześćset trzydzieści pięć tysięcy złotych). Wartość zbioru na dzień 20.06.2017 roku zgodnie z wyceną niezależnej firmy doradczej wynosił 16.272.000,00 (szesnaście milionów dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące 00/100) złotych.

W dniu 14 sierpnia 2017 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości raport kwartalny za okres od 01.04.2017 roku do 30.06.2017 roku.

W dniu 20 sierpnia 2017 roku Emitent 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 lipiec 2017 roku.

W dniu 1 września 2017 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za II okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii A (dalej „Obligacje”). Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.115.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 01.03.2019 roku.

W dniu 1 września 2017 roku miało miejsce pierwsze notowanie obligacji Emitenta serii A i B.

W dniu 18 września 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. otrzymał obustronnie podpisaną z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę, dotyczącą przygotowania i przeprowadzenia oferty publicznej, wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW oraz pełnienia funkcji agenta emisji dla akcji Emitenta. Umowa dotyczy przygotowania przez Dom Maklerski prospektu emisyjnego dla akcji serii A, B,

C, D, E i F, dopuszczanych i wprowadzanych do obrotu regulowanego prowadzonego przez GPW oraz dla akcji nowej emisji serii G oferowanych w ofercie publicznej oraz wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Umowa jest zawarta na czas określony, niezbędny do przygotowania oraz złożenia prospektu emisyjnego do KNF, przygotowania i przeprowadzenia Oferty publicznej oraz dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW, akcji Emitenta.

W dniu 18 września 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. działając na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale Rady Nadzorczej Spółki z dnia 18 września 2017 r. nr 01/09/2017 w sprawie wyrażenia zgody na emisję obligacji serii D 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”), Zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1/09/2017, która stanowi m.in., że: Spółka zdecydowała o wyemitowaniu od 1.000 (jeden tysiąc) do 5.000 (pięć tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej od 1.000.000,00 (jeden milion) do 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych („Obligacje serii D”, „Obligacje”). Po dojściu emisji Obligacji do skutku, zgodnie z założeniami Zarząd Emitenta podjął działania w celu wprowadzenia przydzielonych Obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obligacje były oferowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 Ustawy o ofercie i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie. Dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach, ich ofercie i Emitencie było memorandum informacyjne sporządzone zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie. Oferowanie Obligacji nastąpiło za pośrednictwem firmy inwestycyjnej.

W dniu 19 września 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. podpisał obustronnie umowę kredytu obrotowego w rachunku kredytowym odnawialnym (dalej: Umowa) z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie. Kredyt jest kredytem odnawialnym na kwotę 3.000.000,- PLN (słownie: trzy miliony złotych 00/100) i zastąpił aktualny kredyt w rachunku bieżącym Spółki 1 000 000,- PLN (efektywny wzrost zadłużenia 2 000 000,- PLN). Bank udzielił Spółce kredytu w celu sfinansowania zakupu komponentów do realizacji podpisanych już przez Spółkę umów sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych. Przedmiotowa umowa umożliwiła Emitentowi zintensyfikowanie dalszych działań sprzedażowych, a tym samym będzie miała pozytywny wpływ na realizację przychodów i wynik całoroczny. Kredyt jest zabezpieczony, a oprocentowanie nie odbiega od warunków rynkowych. Datą końcową okresu wykorzystania kredytu jest 18.09.2018 roku.

W dniu 20 września 2017 roku Emitent 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 sierpień 2017 roku.

W dniu 20 września 2017 roku Emitent na stronie internetowej Spółki (<https://columbuspolskidm.com.pl/>) oraz na stronie internetowej Oferującego - Polski Dom Maklerski S.A.

(<https://columbus.polskidm.com.pl/aneks1.pdf>) - opublikował Aneks nr 1 do Memorandum Informacyjnego w związku z emisją obligacji serii D.

W dniu 21 września 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. na podstawie art. 399 § 1 oraz art. 4021–4022 Kodeksu spółek handlowych ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki na dzień 18 października 2017 roku, na godzinę 12:00, w Krakowie przy ulicy Kuźnicy Kołłątajowskiej 13 lok. 216.

W dniu 29 września 2017 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za II okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii B (dalej „Obligacje”). Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 4.335.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 29.03.2019 roku.

W dniu 5 października 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. podjął uchwałę nr 1/10/2017 w sprawie dojścia do skutku emisji Obligacji serii D oraz ich przydziału ("Uchwała"). Na podstawie przedmiotowej uchwały dokonano przydziału 4.535 (słownie: cztery tysiące pięćset trzydzieści pięć) sztuk Obligacji na okaziciela serii D. Emisja obligacji została przeprowadzona 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 oraz zgodnie z warunkami emisji Obligacji na okaziciela serii D, określonymi w uchwale nr 1/09/2017 Zarządu Spółki z dnia 18 września 2017 roku w sprawie emisji obligacji serii D. Oprocentowanie Obligacji serii D w stosunku do ich wartości nominalnej jest stałe i będzie wynosi 8,40 % (osiem procent 40/100) w skali roku. Oprocentowanie wypłacane jest co 3 (trzy) miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii D w terminie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki za ostatni okres odsetkowy. Obligacje serii D są zabezpieczone. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony został na dzień 4 października 2019 r.

W dniu 11 października 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. aktem notarialnym oświadczył, że co do obowiązku zapłaty: kwoty odpowiadającej wartości nominalnej obligacji na okaziciela serii D z tytułu wykupu, odsetek kapitałowych od obligacji na okaziciela serii D, roszczenia o zapłatę premii za wcześniejszy wykup, odsetek za opóźnienie w zapłacie powyższych świadczeń oraz kosztów związanych z dochodzeniem wierzytelności - na zasadach określonych w Uchwale nr 1/09/2017 Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie z dnia 18 września 2017 r. w sprawie emisji obligacji serii D oraz w Załączniku nr 1 do powołanej wyżej Uchwały, Uchwale nr 1/10/2017 z dnia 5 października 2017 r. Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie w sprawie dojścia do skutku emisji obligacji serii D oraz ich przydziału oraz umowy o sprawowanie funkcji Administratora Zabezpieczenia z dnia 18 września 2017 roku - poddał reprezentowaną przez siebie Spółkę egzekucji wprost z tego aktu w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kodeksu postępowania cywilnego do kwoty 6.802.500,00 zł (słownie: sześć milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych) wobec Administratora Zabezpieczenia obligacji serii D.

W dniu 17 października 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. poinformował o zakończeniu subskrypcji Obligacji serii D i dokonaniu ich przydziału.

- ✦ Data rozpoczęcia subskrypcji: 19.09.2017 r., data zakończenia subskrypcji: 03.10.2017 r.
- ✦ Data przydziału obligacji serii D: 05.10.2017 roku;
- ✦ Liczba obligacji objętych subskrypcją: od 1.000 do 5.000 Obligacji na okaziciela serii D;
- ✦ Stopy redukcji w poszczególnych transzach w przypadku, gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych instrumentów finansowych była mniejsza od liczby instrumentów finansowych, na które złożono zapisy: Redukcja nie wystąpiła;
- ✦ Liczba Obligacji serii D, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji: 4.535 (słownie: cztery tysiące pięćset trzydzieści pięć) sztuk;
- ✦ Cena, po jakiej obligacje były obejmowane: 1.000 zł za jedną obligację;
- ✦ Liczba osób, które złożyły zapisy na obligacje objęte subskrypcją w poszczególnych transzach: Zapisy na Obligacje serii D złożyło 124 inwestorów;
- ✦ Liczba osób, którym przydzielono obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji: Obligacje serii D przydzielono 124 inwestorom - 123 osób fizycznych, 1 osoba prawna;
- ✦ Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję: w ofercie Obligacji serii D nie uczestniczyli subemitenci;
- ✦ Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji Obligacji serii D wynoszą 232 950 zł, w tym:
 - koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty: 206 350 zł,
 - koszty wynagrodzenia subemitentów: nie dotyczy,
 - koszty sporządzenia publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 25 000 zł,
 - koszty wynagrodzenia za prowadzenie ewidencji obligacji: 800 zł / m-c,
 - koszty promocji oferty: nie dotyczy.

W dniu 19 października 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. przekazał do publicznej wiadomości raportem bieżącym EBI nr 55/2017 protokół Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego i następnie odbytego w dniu 18 października 2017 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".

Uchwałą nr 6/10/2017 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie z dnia 18 października 2017 r. dokonało zmian Statutu Spółki - poniżej zestawienie dotychczasowych oraz uchwalonych zmian Statutu.

a) w § 4 o dotychczasowym brzmieniu:

§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych, także z udziałem zagranicznym.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno-prawnych.

4. Spółka powstała w wyniku podziału spółki pod firmą: STIGROUP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie na podstawie art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie części majątku STIGROUP Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wyodrębnionego organizacyjnie w postaci Działów: Sport, Media, IT jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do nowo zawiązanej spółki akcyjnej.

5. Założycielami Spółki są:

- 1) ŁUKASZ MALETZ,
- 2) PIOTR RURARZ.

§ 4 Statutu nadano następujące brzmienie:

§ 4

1. Spółka działa na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.
2. Spółka na obszarze swojego działania może otwierać i prowadzić oddziały oraz przedstawicielstwa, tworzyć lub przystępować do innych spółek i organizacji gospodarczych, także z udziałem zagranicznym.
3. Spółka może uczestniczyć we wszystkich dozwolonych przez prawo powiązaniach organizacyjno-prawnych.

b) § 7 ust. 7 pkt 3) o dotychczasowym brzmieniu:

3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty prywatnej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu.

§ 7 ust. 7 pkt 3) Statutu nadano następujące brzmienie:

3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty prywatnej lub publicznej oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub na rynku regulowanym.

c) w § 12 o dotychczasowym brzmieniu:

§ 12

1. Zarząd Spółki składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych na wspólną kadencję przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem ust.2.
2. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu. Pierwszy Zarząd pierwszej kadencji Spółki Akcyjnej powoływany jest na trzyletnią kadencję przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej. Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej określa liczbę członków pierwszego Zarządu pierwszej kadencji Spółki Akcyjnej. Wynagrodzenie członków Zarządu pierwszej kadencji ustala Rada Nadzorcza.
3. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję, mogą być wybierani ponownie.
4. Zarząd drugiej i kolejnych kadencji powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza, która określa wynagrodzenie członków Zarządu.

5. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą przed upływem kadencji. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji członka Zarządu.
6. Zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu może nastąpić na mocy uchwały Rady Nadzorczej.
7. Mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu.
8. Członek Zarządu składa rezygnację Radzie Nadzorczej na piśmie na ręce Przewodniczącego Rady.

§ 12 Statutu nadano następujące brzmienie:

§ 12

1. Zarząd Spółki składa się od jednego do pięciu członków, w tym Prezesa Zarządu, powoływanych i odwoływanych na wspólną kadencję przez Radę Nadzorczą, z zastrzeżeniem ust.2
2. Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Rada Nadzorcza każdorazowo ustala skład Zarządu.
3. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję, mogą być wybierani ponownie.
4. Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza określa wynagrodzenie Członków Zarządu.
5. Członek Zarządu może być odwołany przez Radę Nadzorczą lub Walne Zgromadzenie przed upływem kadencji. Nie pozbawia go to roszczeń ze stosunku pracy lub innego stosunku prawnego dotyczącego pełnienia funkcji Członka Zarządu.
6. Zawieszenie w czynnościach poszczególnych lub wszystkich Członków Zarządu może nastąpić na mocy uchwały Rady Nadzorczej lub Walnego Zgromadzenia.
7. Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

d) w § 16 o dotychczasowym brzmieniu:

§ 16

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem przepisów poniższych, z tym, że skład Pierwszej Rady Nadzorczej z określeniem funkcji członków Rady Nadzorczej określany jest przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej. Walne Zgromadzenie może powołać albo odwołać poszczególnych członków pierwszej Rady Nadzorczej, zmienić im funkcje oraz ustalić nowe wynagrodzenie.
3. Akcjonariuszowi JR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej. Akcjonariuszowi PRIME2 Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania trzech członków Rady Nadzorczej. Powyższe prawa wyznaczania i odwoływania członka Rady Nadzorczej mogą być wykonywane dopóki uprawniony akcjonariusz posiada co najmniej 5% (pięć procent) głosów na Walnym Zgromadzeniu.

4. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat z tym, że kadencja pierwszej Rady Nadzorczej wynosi trzy lata. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

5. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

§ 16 Statutu nadano następujące brzmienie:

§ 16

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do siedmiu Członków.

2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie bezwzględną większością głosów, z zastrzeżeniem przepisów poniższych.

3. Akcjonariuszowi JR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania dwóch członków Rady Nadzorczej. Akcjonariuszowi PRIME2 Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania dwóch 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. 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.

e) w § 17 ust.1 o dotychczasowym brzmieniu:

§ 17

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej. Nie dotyczy to Pierwszej Rady Nadzorczej, w której funkcje członków Rady Nadzorczej określa Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej.

§ 17 ust. 1 Statutu nadano następujące brzmienie:

§ 17

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.

f) w § 18 ust. 5 o dotychczasowym brzmieniu:

5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, najpóźniej na siedem dni przed proponowanym terminem posiedzenia.

§ 18 ust. 5 Statutu nadaje się następujące brzmienie:

5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej Członkowie zostali zaproszeni, najpóźniej na siedem dni przed proponowanym terminem posiedzenia. Tryb zwołania i sposób podejmowania uchwał w przypadkach nagłych określa Regulamin Rady Nadzorczej.

g) w § 18 ust. 7 o dotychczasowym brzmieniu:

7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone przez oddającego głos na piśmie w ciągu siedmiu dni od daty oddania głosu. Potwierdzenie powinno być złożone do Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

§ 18 ust. 7 Statutu nadano następujące brzmienie:

7. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie, za pośrednictwem innego Członka Rady Nadzorczej lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie oraz przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. Oddanie głosu przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość powinno być potwierdzone na piśmie przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

h) w § 28 ust. 1 o dotychczasowym brzmieniu:

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy.

§ 28 ust.1 Statutu nadano się następujące brzmienie:

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy. Zarząd może podjąć decyzję o wypłacie akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych.

i) dodano się § 31 Statutu w brzmieniu:

§ 31

1. Spółka powstała w wyniku podziału spółki pod firmą: STIGROUP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie na podstawie art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie części majątku STIGROUP Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wyodrębnionego organizacyjnie w postaci Działów: Sport, Media, IT, jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do nowo zawiązanej spółki akcyjnej.

2. Założycielami Spółki są:

- 1) ŁUKASZ MALETZ,
- 2) PIOTR RURARZ.

Walne Zgromadzenie Spółki nie odstąpiło od rozpatrzenia jakiegokolwiek punktu porządku obrad. Do żadnej z uchwał objętych protokołem z Walnego Zgromadzenia nie zgłoszono sprzeciwów.

W dniu 20 października 2017 roku Emitent 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 2017 roku.

W dniu 23 października 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. przekazał do publicznej wiadomości raportem bieżącym ESPI nr 36/2017 wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % liczby głosów na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 18.10.2017 roku.

W dniu 25 października 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. poinformował, iż w dniu 25 października 2017 roku podjął decyzję o zaprzestaniu prezentowania prognoz wyników finansowych i odwołaniu niniejszym prognozy wyników finansowych na rok 2017, opublikowanych wraz ze strategią Emitenta raportem bieżącym nr 32/2016 z dnia 31 grudnia 2016 r.

Odwołanie prognozy podyktowane było:

- ✦ Emitentowi nie udało się sprzedać należności - pakiety należności w ramach "Abonamentu na Słońce" na warunkach przez niego akceptowalnych, a Zarząd podjął decyzję o podjęciu rozmów w tym temacie w następnym roku kalendarzowym,
- ✦ przesunięciem emisji akcji serii G, która jest planowana wraz ze zmianą rynku notowań, po zatwierdzeniu przez Komisję Nadzoru Finansowego prospektu emisyjnego, który Spółka złożyła do regulatora w listopadzie 2017 roku,
- ✦ pomimo, iż z emisji obligacji Spółce udało się pozyskać łącznie 11.075.000 złotych, to emisja publiczna obligacji zakończyła się w czwartym, a nie jak pierwotnie zakładała Spółka w drugim kwartale br.,
- ✦ przesunięciem programów dotacyjnych dla jednostek sektora sakralnego oraz jednostek instytucjonalnych samorządu terytorialnego, co spowoduje wpływ środków do Emitenta, najwcześniej w roku 2018,
- ✦ szybkie przygotowanie prospektu emisyjnego, związany z tym audyt biegłych rewidentów oraz audyt prawny spowolnił działania operacyjne działu managerskiego,
- ✦ przesunięciem na rok 2018 wdrożenia i wykonania montażu termomodernizacji budynków.

Powyższe czynniki wpłynęły na zwolnienie procesu montażu instalacji fotowoltaicznych, ale nie spowolniły procesu sprzedaży (zawierania umów z klientami), których ilość jest zbliżona do wielkości prognozowanych. Spółka zamierza w najbliższym czasie zintensyfikować proces montażowy, aby jak najszybciej wyrównać ilości zawartych umów i zrealizowanych instalacji.

Biorąc pod uwagę plany znaczącego zwiększenia działalności montażowej oraz niepewność warunków atmosferycznych w najbliższych miesiącach, Zarząd Spółki zdecydował się na zaprzestanie prezentowania prognoz wyników finansowych na 2017 rok i odwołanie opublikowanej prognozy. Jednocześnie Zarząd Spółki poinformował, że dotychczasowy wynik z wykonania 2017 roku uległ obniżeniu o więcej niż 25 % poziomu prognozy.

W zakresie prognoz na kolejne lata, Zarząd podejmie decyzję czy Spółka będzie publikowała prognozy na kolejne lata niezwłocznie po zakończeniu prac nad przygotowaniem Spółki do przeniesienia akcji na główny parkiet GPW oraz po zbadaniu popytu na objęcie planowanej emisji akcji serii G.

Zarząd Emitenta potwierdził trafność przyjętych w strategii Spółki kierunków rozwoju, jednakże biorąc pod uwagę doświadczenia roku 2016 oraz 2017, zakładane wyniki finansowe zostaną osiągnięte przez Spółkę w okresie późniejszym.

W dniu 26 października 2017 roku został złożony wniosek o wpis zastawu rejestrowego do rejestru zastawów na zbiorze istniejących oraz przyszłych wierzytelności Spółki jako zastawcy, 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) do kwoty zabezpieczenia 6.802.500 zł (sześć milionów osiemset dwa tysiące pięćset złotych). Wartość zbioru na dzień 20.06.2017 r. zgodnie z wyceną niezależnej firmy doradczej wynosił 16.272.000,00 (szesnaście milionów dwieście siedemdziesiąt dwa tysiące 00/100) złotych.

W dniu 6 listopada 2017 roku Emitent dokonał, przed planowanym terminem, spłaty spółce prawa handlowego (akcjonariuszowi Columbus Energy S.A.) zaciągniętej pożyczki w wysokości 1.000.000,- zł plus odsetek umownych.

W dniu 6 listopada 2017 roku Zarząd Columbus Energy S.A. złożył w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki sporządzonego w związku z ofertą publiczną dopuszczenia papierów wartościowych Emitenta - akcji zwykłych na okaziciela serii A, B, C, D, E, F, G, oraz praw do akcji zwykłych na okaziciela serii G do obrotu na rynku regulowanym GPW. Wniosek został złożony wraz z wymaganymi załącznikami, w szczególności z prospektem emisyjnym.

W dniu 9 listopada 2017 roku Emitent otrzymał z Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie VII Wydziału Gospodarczego Rejestru Zastawów postanowienie o wpisie w dniu 2 listopada 2017 r. w Rejestrze Zastawów pod pozycją 2549708 zastawu na zbiorze istniejących oraz przyszłych wierzytelności Spółki jako zastawcy, wynikających z umów z tytułu realizowanej przez zastawcę usługi „Abonament na Słońce” (umowy sprzedaży przez Columbus Energy S.A. kompletnej instalacji fotowoltaicznej wraz z dostawą i montażem powiązane z umowami na 15-letnie finansowanie) do kwoty zabezpieczenia 1.635.000,00 zł.

W dniu 9 listopada 2017 roku do Spółki dostarczono obustronnie podpisany aneks nr 1 datowany na 31 października 2017 roku do umowy zawartej w dniu 10 lipca 2017 r. z biegłym rewidentem na badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Columbus Energy Spółka Akcyjna i skonsolidowanego za rok obrotowy 2017, o której Emitent informował raportem bieżącym EBI nr 34/2017 z dnia 10 lipca 2017 roku. Na mocy przedmiotowego aneksu audytor PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, kod 30-305, przy ul. E.Wasilewskiego 20, nr KRS 0000125073, podmiot wpisany pod nr 2696 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów przeprowadzi badanie sprawozdania finansowego jednostkowego Spółki i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017 oraz za rok obrotowy 2018.

W dniu 12 listopada 2017 roku Emitent przekazał do publicznej wiadomości jednostkowy i skonsolidowany raport kwartalny za okres od 01.07.2017 r. do 30.09.2017 roku.

W dniu 20 listopada 2017 roku Emitent, 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 październik 2017 roku.

W dniu 1 grudnia 2017 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za III okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii A (dalej „Obligacje”). Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.115.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 01.03.2019 roku.

W dniu 20 grudnia 2017 roku Emitent, działając w oparciu o postanowienia Załącznika do Uchwały Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect", przekazał do publicznej wiadomości raport miesięczny za listopad 2017 roku.

W dniu 29 grudnia 2017 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za III okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii B (dalej „Obligacje”). Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 4.335.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 29.03.2019 roku.

4.2. Spółki grupy kapitałowej, do której należy Jednostka oraz jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

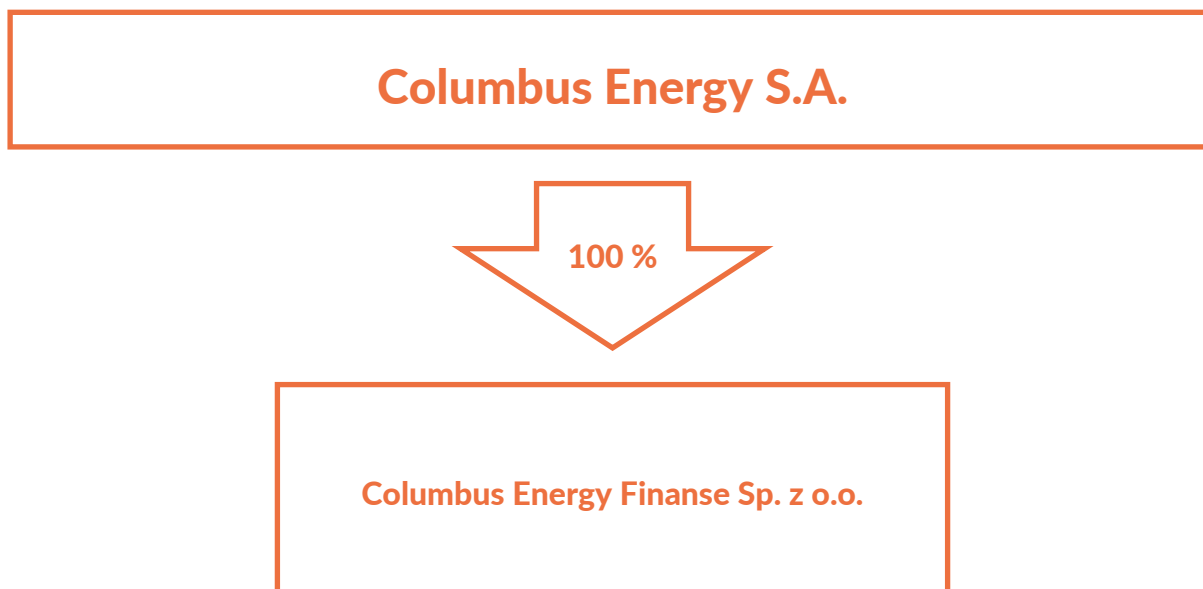
Jednostka dominująca: Columbus Energy S.A.

Jednostka dominująca posiada głosy i udziały w następujących jednostkach:

Jednostka	Ilość posiadanych udziałów (szt.)	Wartość nominalna udziałów (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)	Ilość posiadanych głosów (szt.)	Udział w głosach (%)
Jednostki zależne					
Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.	2 000	200 000,00	100,00 %	2 000,00	100,00 %
Jednostki współzależne					
Brak					
Jednostki stowarzyszone					
New Energy Investments Sp. z o.o.	18	1.800,00	31,04 %	1.800,00	31,04 %

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

Emitent posiada jedną **spółkę zależną**, co zostało przedstawione poniżej.



Firma spółki:	COLUMBUS ENERGY FINANSE SP. Z O.O.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Kraków 31-234, ul. Kuźnicy Kołtątajowskiej 13,
KRS:	0000625712
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	364899205
NIP:	9452196124
Kapitał zakładowy	200 000 PLN
Czas trwania	czas nieokreślony
Przedmiot przeważającej 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

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.

New Energy Investments Sp. z o.o.

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

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

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 6 stycznia 2017 roku przez Sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki Emitent posiada w niej łącznie 18 udziałów tj. 31 % w kapitale zakładowym.

4.3. Oddziały i zakłady Jednostki

Jednostka nie posiada oddziałów ani zakładów.

4.4. Akcje własne

Jednostka nie posiada akcji własnych.

4.5. Zasoby: ludzkie, rzeczowe oraz niematerialne i prawne

Zatrudnienie w Columbus Energy S.A. na dzień 31.12.2017 r. wynosiło 35 osób.

4.6. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

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

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

4.7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Strategią Columbus Energy S.A. jest ewolucja przedsiębiorstwa w stronę firmy technologicznej. Spółka podpisała porozumienie o współpracy z Akademią Górniczo-Hutniczą, w którym strony zgodnie deklarują rozpoczęcie współpracy w zakresie prac nad innowacyjnymi materiałami budowlanymi, budownictwa niskoenergetycznego i eksploatacji odnawialnych źródeł energii.

4.8. Informacje na temat działalności Jednostki, branży i czynnikach makroekonomicznych

Emitent prowadzi działalność głównie w zakresie sprzedaży i montażu mikroinstalacji i małych instalacji do produkcji energii elektrycznej z energii słonecznej, oferując również instrumenty wsparcia klienta w finansowaniu nabycia takich instalacji. Obecny profil działalności (przeważająca sprzedaż instalacji z udzieleniem finansowania), ukształtował się w roku 2016. Początki działalności Spółki w zakresie sprzedaży instalacji fotowoltaicznych, datują się od roku 2014, kiedy to działalność w tym zakresie rozpoczęła przez Emitenta - Columbus Energy S.A. (dawniej PIE – Spółka Przejęta). W ramach grupy Emitent koncentruje i koordynuje całość działalności, natomiast Columbus Energy Finanse sp. z o.o. działa jako operator udzielający klientom finansowania w ramach instrumentów udostępnianych przez Emitenta. Klientami Emitenta są w głównej mierze odbiorcy indywidualni – gospodarstwa domowe, w mniejszym zakresie kościelne osoby prawne, a także jednostki samorządowe i użyteczności publicznej oraz klienci biznesowi.

Model biznesowy Emitenta w obecnym jego kształcie oparty jest na założeniu konstruowania i udostępniania masowemu odbiorcy indywidualnemu rozwiązań do produkcji energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w zakresie mikroinstalacji fotowoltaicznych, przy równoczesnym zapewnianiu klientowi najbardziej dostępnych i atrakcyjnych z punktu widzenia klienta instrumentów wsparcia nabycia takich instalacji.

W związku z ograniczoną dostępnością dofinansowania inwestycji odnawialnych źródeł energii ze środków publicznych, w obecnych uwarunkowaniach Emitent skupia się na udostępnianiu klientom, finansowania prywatnego – własnego finansowania udzielanego przez Emitenta oraz finansowania bankowego udzielanego za pośrednictwem Emitenta. Udzielanie własnego dofinansowania stanowi równocześnie dla grupy ważne źródło przychodów bieżących oraz planowanych w kilkunastoletniej perspektywie obsługi poszczególnych kontraktów. Stosowane przez Emitenta instrumenty zdywersyfikowanego refinansowania umożliwiają obniżenie ryzyka kredytowego oraz wspierają płynność finansową Emitenta.

Emitent posiada doświadczenie oraz kompetencje merytoryczne i zdolności wykonawcze w zakresie sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych. W ofercie Emitenta znajdują się kompletne instalacje, składające się z paneli fotowoltaicznych, inwertera oraz materiałów instalacyjnych (elektrycznych i konstrukcyjnych). W związku ze sprzedażą instalacji fotowoltaicznych Emitent zapewnia klientom kompleksową usługę techniczną, na którą składa się: i) doradztwo w zakresie celowości inwestycji (z uwzględnieniem m.in. właściwości miejsca rozważanej inwestycji), doradztwo co do optymalnej konfiguracji (w tym mocy) zestawu, zaprojektowanie instalacji wraz z zaprojektowaniem miejsca i torów instalacji i planu montażu na obiekcie, przeprowadzenie wraz z klientem (lub w jego imieniu) formalności, związanych z zawarciem stosownej umowy z zakładem energetycznym, właściwy montaż i przygotowanie do uruchomienia instalacji.

Emitent prowadzi działalność na rynku polskim, Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania większość sprzedaży instalacji fotowoltaicznych ma miejsce na terenie południowej Polski, Mazowsza, Wielkopolski, Kujaw i Pomorza Gdańskiego. Emitent prowadzi prace nad intensyfikacją sprzedaży w innych regionach kraju. Podstawowymi kanałami sprzedaży produktów Emitenta są: i) sieć regionalnych przedstawicieli handlowych (oddziałów handlowych), ii) sieć partnerów i agentów, iii) kontakt klientów poprzez kanały telekomunikacyjne (internet, e-mail, social media, telefon), gdzie pierwszy przekaz marketingowy realizowany jest przez Emitenta poprzez powyższe kanały, a następnie kontakt jest przekierowywany do właściwej jednostki sieci sprzedażowej Emitenta (najczęściej do przedstawiciela handlowego lub agenta). Przedstawiciele handlowi, agenci i partnerzy występują wobec klientów jako doradcy energetyczni. Posiadają kwalifikacje do świadczenia usług doradztwa przedsprzedażowego, w szczególności takich jak ocena celowości inwestycji w instalacje odnawialnych źródeł energii, optymalnej konfiguracji instalacji na poszczególnych obiektach. Emitent stosuje wobec doradców system bonusów motywujący do maksymalizacji sprzedaży. Na poziomie organizacji Spółki za pracę doradców energetycznych odpowiadają managerowie sprzedaży, zarządzającymi dedykowanymi im zespołami. Kontakty sprzedażowe pozyskiwane są za pośrednictwem firmy zewnętrznej oraz pochodzą z marketingu własnego (głównie internetowego), ankiet zewnętrznych, poleceń jak i rekomendacji pracowników Emitenta innych niż doradcy energetyczni. W procesie sprzedaży uczestniczy ponadto Dział Wsparcia Sprzedaży, który odpowiada za kontakty z klientami, umawianie spotkań konsultacyjnych i ofertowych, oraz Dział Realizacji, który zajmuje się ofertowaniem. Emitent posiada również umowy zawierane z podmiotami sprzedającymi rozwiązania odnawialnych źródeł energii dla gospodarstw domowych, mogącymi kierować do Emitenta (za wynagrodzeniem) klientów zainteresowanych nabywaniem instalacji.

W działalności Emitenta wyróżnić można trzy zasadnicze modele sprzedaży instalacji fotowoltaicznych: i) model abonamentowy, ii) model dotacyjny, iii) sprzedaż gotówkową. Model abonamentowy dominuje obecnie w działalności Emitenta, czego głównymi przyczynami jest optymalne dopasowanie produktu do potrzeb klientów i bieżących warunków rynkowych oraz niska dostępność dotacji publicznych na prywatne instalacje odnawialnych źródeł energii. Emitent jest pierwszą firmą oferującą sprzedaż i montaż instalacji fotowoltaicznych w modelu abonamentowym; Emitent oferuje kompleksowość usług doradczych, instalacyjnych, oraz udostępnienia finansowania, oferując inwestycje fotowoltaiczne „pod klucz”.

Z większości raportów dotyczących rozwoju technologii fotowoltaicznych wynika, że rozwój światowego rynku ma bardzo dynamiczny przebieg. Światowa średnia roczna stopa wzrostu mocy fotowoltaicznych w latach 2010-2016 wynosiła 40 %, dla rynku europejskiego średni roczny wskaźnik wzrostu w powyższym okresie wyniósł 47 %. Istnieją dwa główne czynniki mające wpływ na rozwój technologii fotowoltaicznych: spadek kosztów i trend polegający na decentralizacji energetyki. Polski rynek fotowoltaiki jest na początkowym etapie rozwoju i dzieli go znaczny dystans w stosunku do liderów jak i średniej. Zgodnie z danymi PSE (Polskie Sieci Elektroenergetyczne S.A. - źródło danych: strona internetowa pse.pl – raporty za rok 2016) na koniec 2016 r. w polskim systemie elektroenergetycznym zainstalowane było ok. 41 GW mocy. Zatem udział fotowoltaiki w polskim miksie energetycznym nie przekracza 0,5 %. Wg danych dla 2015 r. ten sam udział dla krajów Unii Europejskiej wyniósł 9,6 %. W ocenie Emitenta nie ma jednak istotnych powodów aby zakładać, że rynek ten będzie się rozwijać z istotnie mniejszą dynamiką, niż ma to miejsce w innych rozwiniętych technologicznie krajach. Według danych International Renewable Energy Agency - Międzynarodowej Agencji Energii Odnawialnej (IRENA), wartość mocy zainstalowanej urządzeń fotowoltaicznych wzrosła w roku 2016 o 100 % w porównaniu z rokiem poprzednim, co jest m.in. spowodowane efektem niskiej bazy (wskazany wyżej niski udział segmentu PV w produkcji energii elektrycznej ogółem). Charakterystyczna dla polskiego rynku fotowoltaiki jest dominacja tzw. sektora Residential (mikroinstalacji montowanych na mieszkalnych obiektach budowlanych).

Emitent prowadzi także działania przygotowawcze mające na celu poszerzenie oferty na rynek polski o sprzedaż rozwiązań w zakresie ociepleń obiektów budownictwa mieszkaniowego. Krajowy rynek termomodernizacji warunkują duże potrzeby modernizacji substancji mieszkaniowej. Z badań przeprowadzonych przez Instytut Ekonomii Środowiska wspólnie z Instytutem CEM („Instytut Ekonomiki Środowiska; Badania CATI 2016; Efektywność energetyczna w Polsce. Przegląd 2015”) wynika, że około 70 % istniejących budynków jednorodzinnych w Polsce posiada niskie lub bardzo niskie standardy izolacyjności cieplnej. Niska sprawność energetyczna budynków, w połączeniu z dominującymi przestarzałymi i nieekologicznymi rozwiązaniami grzewczymi jest jedną z przyczyn zanieczyszczenia powietrza, będącego jednym z największych zagrożeń dla środowiska w Polsce. Jako przykład pozytywnych efektów zróżnicowanych działań w zakresie poprawy ekonomiczności i ekologiczności substancji mieszkaniowych należy wskazać Niemcy. Roczne zużycie energii końcowej w domach jednorodzinnych w Niemczech zmniejszyło się z 246 kWh/m² w roku 1957 do 53 kWh/m² w roku 2010. W Polsce domy jednorodzinne zużywają ok. 120-140 kWh/m² – poziom porównywalny z domami w Niemczech we wczesnych latach 70-tych. Skala krajowych potrzeb w zakresie termomodernizacji budynków pozwala Emitentowi szacować wartość tego rynku na

kwoty od 6 mld PLN w roku 2017 (w tym 2 mld PLN wartość rynku termomodernizacji domów jednorodzinnych) do 9 mld PLN w roku 2020 (w tym dla domów jednorodzinnych 3 mld PLN).

4.9. Informacje o segmentach działalności oraz sezonowości Jednostki

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

5. Ryzyka i zagrożenia, na jakie jest narażona Jednostka

Ryzyka i zagrożenia

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

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

Czynniki ryzyka związane z działalnością Jednostki

Model biznesowy Spółki może okazać się nieskuteczny

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

Emitent może nie osiągnąć celów strategicznych

Spółka opublikowała „Strategię rozwoju działalności i prognozy finansowe na lata 2016-2020” w dniu 30 maja 2016 r. Następnie przedmiotowa strategia została zaktualizowana w dniu 31 grudnia 2016 r. W dniu 25 października 2017 r. Emitent odwołał prognozy finansowe zawarte w ww. strategii, jednakże kierunki i plany rozwoju Spółki wskazane w tejże strategii pozostają aktualne.

Emitent przygotował strategię rozwoju w oparciu o dotychczasowe doświadczenia zgromadzone w branży fotowoltaiki oraz w oparciu o wprowadzenie do oferty produktu tj. sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych w ramach oferty „Abonament na Słońce”. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przychody z tytułu abonamentów stanowią około 65 % całości przychodów Emitenta. Kluczowym założeniem strategii jest, że Spółka niezależnie od rządowych i samorządowych programów dotacyjnych może generować stabilne zyski z bieżącej sprzedaży rozwiązań energetycznych. Według strategii głównym aktywem długoterminowym Spółki będą należności z tytułu sprzedawanych abonamentów. Realizacja strategii jest uzależniona od trafności przyjętych założeń, dotyczących skuteczności modelu biznesowego, efektywności Emitenta, jak i dotyczących otoczenia rynkowego Emitenta, warunków makroekonomicznych. Spółka na bieżąco monitoruje strategię poprzez porównanie kluczowych parametrów finansowo-operacyjnych z aktualnego wykonania do założeń prognostycznych przyjętych w modelu controllingowym Spółki. Istnieje ryzyko, że założenia, na jakich oparto strategię okażą się nietrafne, a Spółka nie osiągnie zamierzonych poziomów rozwoju. Wystąpienie takich zjawisk będzie powodować konieczność rewizji strategii rozwoju.

Emitent może napotkać trudności związane z pozyskaniem finansowania

Prowadzona przez Emitenta główna działalność tj. sprzedaż i montaż instalacji fotowoltaicznych zakłada częściowe finansowanie Klientów pożyczkami zaciąganyymi u Emitenta (oprócz tych pożyczek Klienci zaciągają również bezpośrednie kredyty w bankach). Standardowo pożyczki mają być spłacane w okresie 15 lat w miesięcznych ratach abonamentowych. Sprzedaż abonamentowa/dotacyjna w 2016 roku wynosiła 41 % sprzedaży ogółem, w 2017 roku wynosiła 60 % sprzedaży ogółem. Realizacja powyższego modelu wymaga dysponowania przez Grupę kapitałem umożliwiającym finansowanie kontraktów z klientami. Emitent prowadzi różnorakie działania mające na celu utrzymanie i wzrost zdolności finansowania kolejnych kontraktów z klientami. Odnośnie finansowania bezpośredniego klientów przez banki Emitent podjął współpracę z dwoma bankami. W marcu 2017 r. Emitent zawarł umowę długoterminowej współpracy z NEST Bank S.A. w zakresie udzielania finansowania klientom Columbus Energy S.A. na zakup instalacji fotowoltaicznych. W maju 2017 r. Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. zawarła analogiczną umowę współpracy z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. W 2017 roku Emitent przeprowadził z powodzeniem cztery emisje obligacji. Celem emisji kolejnych serii obligacji Emitenta (Obligacje serii A, B, C oraz D) na łączną kwotę 11,07 mln zł było pozyskanie kapitału obrotowego na finansowanie instalacji fotowoltaicznych u klientów. Emitent posiada także dwie linie kredytu odnawialnego: jedną w ING Bank Śląski, drugą w Banku Ochrony Środowiska, na łączną kwotę 4,2 mln zł na finansowanie dostawców (ING) i na zakup komponentów do instalacji fotowoltaicznych (Bank Ochrony Środowiska).

Emitent stosując powyżej opisane zróżnicowane instrumentarium finansowe finansowania zewnętrznego, ma zamiar elastycznie reagować na zmieniające się finansowe uwarunkowania działalności Grupy i otoczenia rynkowego. Istnieje jednak ryzyko, że działania te nie będą wystarczająco skuteczne, tj. w szczególności, że opisana powyżej współpraca z partnerami finansowymi nie zostanie przedłużona, a Grupa nie nawiąże współpracy z innymi partnerami, wskutek czego Emitent nie uzyska lub nie utrzyma oczekiwanego poziomu finansowania. Niedostateczny poziom finansowania może spowodować spowolnienie wzrostu liczby obsługiwanych kontraktów, a tym samym spadek dynamiki przychodów i rentowności.

Emitent może napotkać trudności związane z zadłużeniem Jednostki oraz obsługą zadłużenia i ustanowionych zabezpieczeń

Emitent wskazuje, że finansowanie kontraktów zawieranych z klientami zdobywa częściowo w ramach korzystania z instrumentów dłużnych, tj. zwłaszcza emisji Obligacji. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent wyemitował obligacje serii A-D o łącznej wartości nominalnej (i kwocie wykupu) 11,07 mln zł. Obligacje są obligacjami dwuletnimi, o stałym oprocentowaniu. Zabezpieczeniem roszczeń obligatariuszy z tytułu emisji Obligacji są i) zastawy rejestrowe ustanowione do kwoty 150 % łącznej wartości nominalnej obligacji 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”, ii) oświadczenia o poddaniu się egzekucji z aktu notarialnego. Stan zadłużenia Emitenta na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie jest uznany przez Emitenta za ryzykowny czy nadmierny. Niemniej, zwłaszcza w przypadku dalszego korzystania przez Emitenta z finansowania dłużnego, lub w przypadku istotnego pogorszenia się sytuacji finansowej spółek, zadłużenie oraz jego obsługa (w tym wypłata kuponu, wykup obligacji) może okazać się czynnikiem znacząco obciążającym płynność i/lub zdolność kredytową tych spółek, a tym samym niekorzystnie wpłynąć na ich działalność. Emitent zwraca nadto uwagę, że warunki emisji przewidują możliwość wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie obligatariusza, w szczególności w przypadkach: i) nie ustanowienia zabezpieczeń Obligacji (zabezpieczenia Obligacji wyemitowanych na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania zostały terminowo ustanowione), ii) nie przekazania raportów kwartalnych dotyczących sytuacji finansowej Emitenta (nie dotyczy przypadków, kiedy obligacje są notowane na Catalys).

Emitent wskazywał ponadto, że ustanowienie jako zabezpieczeń Obligacji zastawów rejestrowych do kwoty 150% łącznej wartości nominalnej wyemitowanych obligacji 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”, może spowodować, że w razie braku zaspokojenia roszczeń z Obligacji Emitent może utracić te wierzytelności w drodze sądowego postępowania egzekucyjnego lub sprzedaży w drodze przetargu publicznego, zaś kwota uzyskana w powyższych czynnościach może być znacząco niższa niż wartość powyższych wierzytelności. Ponadto, realizacja zabezpieczenia w postaci poddania się egzekucji z aktu notarialnego może prowadzić do niekontrolowanej przez Spółkę utraty aktywów lub utraty kontroli nad aktywami oraz może narazić Spółkę na dodatkowe koszty.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nie odnotowuje powyższych ryzyk jako aktualnie obciążających działalność Grupy, jednak nie może wykluczyć ich wystąpienia w przyszłości.

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

Istnieje ryzyko, że klienci Emitenta, którzy skorzystali z udzielanego przez Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. finansowania nabycia instalacji oferowanych przez Emitenta nie będą należycie wywiązywać się ze zobowiązań do spłaty pożyczek. Zadłużenie klientów z tytułu nabywania instalacji w ramach produktu „Abonament na Słońce” na koniec 2017 roku wynosi 19,3 mln zł. Umowa w ramach produktu „Abonament na Słońce” zawierana jest na 15 lat, z możliwością bezkosztowej, wcześniejszej spłaty. W przypadku umów w ramach produktu „Abonament na Słońce” zobowiązania klientów zabezpieczane są poprzez przewłaszczenie na Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. własności instalacji fotowoltaicznych nabytych przez klientów. Zabezpieczenie tego rodzaju nie jest zabezpieczeniem o najwyższej pewności uzyskania zaspokojenia, ponieważ wartość przedmiotu zabezpieczenia spada w czasie (począwszy od chwili montażu instalacja staje się używaną ruchomością). W sytuacji, gdy klienci nie będą spłacać rat za otrzymany produkt, może dojść do pogorszenia się płynności finansowej Emitenta. W celu ograniczania powyższego ryzyka Emitent stosuje szczegółową procedurę badania zdolności kredytowej klientów, na wzór instytucji bankowych. Dodatkowo podjął współpracę z Nest Bank S.A. i BOŚ S.A., w ramach której część klientów otrzymuje kredyt bezpośrednio w jednej z tych instytucji. Współpraca w tym zakresie może jednak nie być kontynuowana i/lub rozwijana w wymiarze odpowiadającym potrzebom Emitenta, co mogłoby powodować zwiększone obciążenie Emitenta niespłaconymi należnościami i pogorszenie płynności finansowej Emitenta. Jednostka wskazuje ponadto, że w razie konieczności dochodzenia od klientów roszczeń wynikających z udzielanych pożyczek, spółki Emitenta, a zwłaszcza Columbus Energy Finanse Sp. z o.o., byłyby obciążone organizacyjnie i finansowo czynnościami i kosztami prowadzenia takiego sporu, zaś z uwagi na możliwe przewlekłości i ryzyka postępowań sądowych wynik prowadzenia takich sporów w postaci doprowadzenia do zwindykowania roszczeń byłby każdorazowo niepewny i/lub odsunięty w czasie. Liczba udzielonych pożyczek w ramach „Abonamentu na Słońce” na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosiła blisko 960 szt. Na dzień 31 grudnia 2017 roku średnia wartość pożyczki wynosiła 20.734 zł. Wskaźnik PD (probability of default) Emitent szacuje na poziomie 0,5 %, co traktuje jako akceptowalny poziom ryzyka, a co za tym idzie czynnik ryzyka nie ma charakteru istotnego. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zdarzył się jeszcze ani jeden przypadek wypowiedzenia umowy i windykacji.

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

Istnieje ryzyko, że stosowane wobec klientów modele umów mogą okazać się niedopasowane do ryzyk długoterminowego finansowania, uwarunkowań rynkowych, uzyskanych oszczędności lub oczekiwań klientów. Umowy w ramach usługi „Abonament na Słońce” zawierane są na okres

finansowania 15 lat, z możliwością wcześniejszej, bezkosztowej spłaty. Powyższy okres jest bardzo długi w porównaniu do powszechnie stosowanych modeli finansowania zakupów konsumenckich (w ramach zakupów ratalnych, pożyczek konsumenckich itp.), okresem spłaty zbliżając się do kredytów hipotecznych, jednakże ustępując takim kredytom stopniem zabezpieczenia. Emitent zdobywa dopiero doświadczenie w zakresie formatowania i obsługi długoterminowych relacji z klientami. Emitent ocenia umowy zawierane w ramach „Abonamentu na Słońce” jako długoterminowo bezpieczne. Umowy zawierane są z uwzględnieniem zmiennego oprocentowania, opartego o wskaźnik WIBOR. Ryzyko obsługi poszczególnych kontraktów jest ponadto dywersyfikowane w ramach współpracy z partnerami uczestniczącymi w finansowaniu poszczególnych kontraktów. Emitent nie ma jednakże gwarancji, że w toku kilkunastoletniego okresu obsługi danego kontraktu zmieniające się uwarunkowania ekonomiczne, prawne, kulturowe i inne. Zmiana takich uwarunkowań, niekontrolowana przez Emitenta, może powodować trudności w obsłudze poszczególnych kontraktów, a w efekcie generować pogorszenie obsługi kontraktów oraz w efekcie straty finansowe.

Emitent odnotowuje ryzyko powstania potrzeby ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych

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

Spółki Emitenta są ekspozowane na ryzyko braków wykwalifikowanej kadry

Specyfika działalności spółek Emitenta wymaga zatrudniania wykwalifikowanych pracowników w tym managerów i inżynierów, posiadających różnicowane kompetencje, zarówno techniczne, finansowo-ekonomiczne, sprzedażowe. Emitent wskazuje na spadające wskaźniki bezrobocia, szczególnie odczuwane w zawodach technicznych. Braki kadrowe (niekontrolowane odejścia, nieskuteczne rekrutacje) mogą powodować opóźnienia w realizacji projektów, obniżenia zdolności akwizowania nowych kontraktów, a nawet utratę części klientów. Jako konsekwencja powyższych zjawisk występuje presja płacowa ze strony pracowników.

W celu ograniczenia niekorzystnych skutków powyższych zjawisk Emitent podjął na Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 czerwca 2016 r. uchwałę w sprawie ustalenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników. Zgodnie z treścią uchwały 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 programu motywacyjnego po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej akcji. Program motywacyjny zostanie skierowany do pracowników,

współpracowników, członków Zarządu, prokurentów Spółki, menadżerów i kierowników sprzedaży, a także innych osób mających wpływ na rozwój Spółki. Szczegółowe zasady programu motywacyjnego określi Rada Nadzorcza. Emitent wskazuje, że w ramach podjęcia powyższej uchwały nie nastąpiło warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego, w tym wraz z decyzją o emisji warrantów subskrypcyjnych, ani też nie określono żadnych parametrów takiej potencjalnej emisji. Przedmiotowa uchwała nie reguluje również kwestii, na jaką kapitalizację wskazuje jako na warunek uruchamiający program motywacyjny ani na jaki dzień taka kapitalizacja ma być ustalana. W ocenie Emitenta, dla realizacji celu programu motywacyjnego z należyтым uwzględnieniem interesu Spółki i jej akcjonariuszy, dla celów ewentualnego uruchomienia programu motywacyjnego winna być brana pod uwagę kapitalizacja ustalana według kursu Akcji na rynku zorganizowanym (w tym regulowanym), przy założeniu, że kapitalizacja taka będzie ustalona według stanu w okresie umożliwiającym wyeliminowanie wpływu ewentualnych epizodycznych zdarzeń w zakresie kształtowania się kursu Akcji. Intencją Emitenta jest, by szczegółowe warunki programu motywacyjnego zostały ustalone po zaistnieniu powyższych przesłanek uruchamiających ten program (w zakresie kapitalizacji i przychodów), wobec czego Rada Nadzorcza nie podejmowała dotąd ustaleń w zakresie tychże warunków. Równocześnie Emitent wskazuje, że realizacja programu motywacyjnego może nastąpić m.in. poprzez emisję akcji w ramach kapitału docelowego (statutowe upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę do 50 mln zł w terminie do 22 października 2019 r.).

Emitent jest ekspozycyjny na ryzyko wystąpienia wypadków przy pracy

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

Z krótką historią działalności na rynku odnawialnych źródeł energii jest związane ograniczone ryzyko niedostatecznych kompetencji Emitenta

Emitent począwszy od jego założenia działał w branży informatycznej oraz wydawniczej. W roku 2014 Emitent zmienił profil działalności na działalność w kilku branżach, w tym poprzez nabywanie i zbywanie akcji i udziałów spółek działających w takich branżach m.in. w zakresie doradztwa energetycznego, wykonywania audytów energetycznych oraz sprzedaży instalacji odnawialnych źródeł energii, w szczególności instalacji fotowoltaicznych i pomp ciepła. W III kwartale 2015 roku Emitent podjął decyzję o skoncentrowaniu się na działalności w zakresie sprzedaży instalacji odnawialnych źródeł energii oraz o połączeniu się w związku z tym z Columbus Energy S.A. (spółka przejmowana, KRS 0000425536). Spółka przejmowana prowadziła działalność na rynku fotowoltaiki począwszy od roku 2014. Na początku 2016 r. doszło do połączenia Columbus Capital S.A. (Emitent) z Columbus Energy S.A. (spółka przejmowana, KRS 0000425536). Akcjonariuszami spółki przejmowanej było 38 osób fizycznych oraz 8 osób prawnych i innych jednostek organizacyjnych. Znaczącymi akcjonariuszami spółki przejmowanej byli: Europinvest S.A. (obecnie Prime2 S.A.), JR HOLDING S.A., KPM Invest Sp. z o.o., GK Invest Forbau Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Celem połączenia spółek była realizacja strategii dynamicznego rozwoju poprzez efektywniejsze wykorzystanie potencjału połączonych spółek. Dzięki połączeniu Spółka wzmocniła pozycję na rynku i zmniejszyła koszty działalności, przejęła także kompetencje spółki przejmowanej w obszarze rozwiązań odnawialnych źródeł energii. Z relatywnie krótką historią działalności Emitenta na rynku odnawialnych źródeł energii (uwzględniając także historię działalności na tym rynku spółki Columbus Energy S.A. (spółka przejmowana, KRS 0000425536), wiąże się ograniczone ryzyko posiadania niedostatecznych kompetencji merytorycznych, niezbędnych dla utrzymywania wysokiej konkurencyjności działalności Jednostki. Emitent ocenia, że pomimo krótkiej historii działalności w obszarze odnawialnych źródeł energii, Emitent wyróżnia się dobrą znajomością rynku i posiada kompetencje w zakresie formatowania produktów zgodnie z oczekiwaniami klientów.

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

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 Jednostki. Istnieje także ryzyko, że nowo stworzony produkt nie będzie dopasowany do otoczenia rynkowego czy też prawnego. Jak wskazują badania CBOS (Centrum Badania Opinii Społecznej) z marca 2016 r. wśród właścicieli domów jednorodzinnych jest duże zainteresowanie posiadaniem własnych odnawialnych źródeł energii. Emitent szacuje, ponadto, że na rynku krajowym istnieje duże zapotrzebowanie na inwestycje termomodernizacyjne. Równocześnie jednak należy brać pod uwagę, że w przyszłości może zmienić się zapotrzebowanie konsumentów na produkty związane z odnawialnymi źródłami energii, a także przepisy prawne w tym zakresie. Podobnie zakładać można pozytywne trendy na rynku termomodernizacji czego potwierdzeniem są działania organów regulacyjnych wspierających efektywność energetyczną. Emitent planował na rok 2017 wprowadzenie do szerszej sprzedaży produktu „termomodernizacja domów” z finansowaniem zewnętrznym Banku

Ochrony Środowiska S.A.. Tak jak w przypadku mikroinstalacji fotowoltaicznych, Spółka planowała przeprowadzenie sprzedaży pilotażowej i zbadanie rynku pod tym kątem. Planowane w tym zakresie szersze działania sprzedażowe będą prowadzone w roku 2018. Nie można wykluczyć wolniejszego niż zakładany wzrostu rynku w obszarze inwestycji wspierających efektywność energetyczną. Czynniki te mogą wpłynąć na działalność Grupy zarówno pozytywnie jak i negatywnie, wobec czego należy w szczególności uwzględnić możliwość takiego negatywnego wpływu.

Emitent wskazuje na ograniczone ryzyko związane ze strukturą 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 nie jest uzależniona od żadnego dostawcy. Na rynku obecni są liczni konkurujący z sobą producenci, zapewniający wysoką trwałość i jakość oraz pełną dostępność komponentów. Emitent stosuje politykę składania zamówień z dużym wyprzedzeniem, dodatkowo zabezpieczającą płynność realizacji produktów. Ceny komponentów pozostają od wielu lat w trendzie spadkowym, stopniowo słabnącym. Ceny zakupu sprzętu uzależnione są w 70 % od kursu euro. Główne komponenty instalacji fotowoltaicznych (ok. 70 % wartości instalacji) pochodzą od dostawców ze strefy EUR. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent posiada trzech głównych dostawców, w podziale: 2 dostawców paneli fotowoltaicznych, 1 dostawca inwerterów. Dostawcy ci są przedsiębiorcami niemieckimi. Koncentracja dostaw spowodowana jest tym, że Emitent skupia się na dostawach od stałych dostawców, których oferta odpowiada Emitentowi zarówno cenowo jak i jakościowo. Dostawy paneli fotowoltaicznych w roku 2017 odbywały się w następującym udziale procentowym wartości dostaw od dostawców: dostawca 1: 70%, dostawca 2: 30%. Emitent ma równocześnie możliwość zakupu towarów z kilku innych, niewymienionych źródeł, oferujących podobnie dobre warunki handlowe. Zmiana dostawców zarówno w odniesieniu do paneli fotowoltaicznych jak i inwerterów jak i wszelkich elementów instalacyjnych oraz montażowych może odbyć się w dowolnym, wybranym przez Emitenta momencie. Wobec powyższego Emitent nie jest uzależniony od dostawców, zarówno w odniesieniu do paneli fotowoltaicznych, inwerterów czy wszelkich elementów instalacyjnych lub montażowych.

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

Rynek rozwiązań odnawialnych źródeł energii oraz rozwiązań proenergetycznych dla odbiorców detalicznych jest silnie konkurencyjny. W szczególności wiele podmiotów oferuje rozwiązania w zakresie fotowoltaiki, przy czym dominującym modelem jest sprzedaż rozwiązań w oparciu o programy dotacyjne lub za gotówkę względnie w systemach ratalnych oferowanych przez instytucje bankowe. Równocześnie model biznesowy Emitenta posiada istotne przewagi konkurencyjne w postaci oferowania sprzedaży instalacji fotowoltaicznej ze zróźnicowanym,

elastycznie dopasowującym się do oczekiwań klientów instrumentarium finansowania, tj. finansowania własnego Emitenta oraz długoterminowego, piętnastoletniego finansowania bankowego udzielanego wraz ze sprzedażą instalacji PV oraz z dogodnym zabezpieczeniem. W ocenie Jednostki bezpośrednia konkurencja wobec takiego modelu biznesowego Emitenta, rozumiana jako sprzedaż instalacji fotowoltaicznej w powiązaniu z zapewnieniem elastycznego finansowania, funkcjonującego dla klienta jak nabywanie usługi abonamentowej, nie jest istotna. Na podstawie własnego badania produktów bankowych wszystkich banków ogólnopolskich Emitent ocenia, że na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jedynym bankiem w Polsce udzielającym 15-letniego kredytu na zakup instalacji fotowoltaicznej (bez hipoteki) jest Bank Ochrony Środowiska, zaś Emitent (według jego wiedzy) jest jedynym podmiotem współpracującym z Bankiem Ochrony Środowiska, oferującym ten produkt w formule sprzedaży pośredniczącej i poza lokalem przedsiębiorstwa. Niezależnie od powyższego Emitent umożliwia swoim klientom finansowanie inwestycji za pomocą produktów kredytowych oferowanych przez Nest Bank SA. Według własnych badań ofert konkurentów Emitent na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdził występowania na rynku podobnej oferty, gdzie firma sprzedająca łączyłaby swoją ofertę z tak zróżnicowanymi możliwościami finansowania. Na tej podstawie Emitent uznaje, że jego produkt (rozumiany jako sprzedaż instalacji z udzieleniem finansowania) posiada potencjał wysokiej konkurencyjności. Emitent wskazuje, że tak rozumiana wartość konkurencyjna może nie być długoterminowa i wraz z rozwojem oferty handlowej konkurencji i/lub rozwojem produktów bankowych może zostać zniwelowana, a istotna czy nawet przeważająca rynkowy potencjał Jednostki oferta konkurencyjna może się na rynku pojawić w nieodległej przyszłości. Emitent wskazuje, że w ostatnim czasie swoją ofertę dla klientów indywidualnych zaprezentowała spółka innogy (dawniej RWE), proponując jednak produkt oparty o standardowy kredyt bankowy, który znacząco różni się od rozwiązania abonamentowego Spółki, choć przyjęte zostało podobne nazewnictwo produktu.

Emitent wskazuje także, że nie może równocześnie wykluczyć ryzyka, że w przyszłości, zwłaszcza w przypadku dalszego wzrostu ceny sieciowej energii elektrycznej oraz tanienia instalacji fotowoltaicznych, jak również w przypadku pojawienia się istotnych zachęt do montowania instalacji, aktualna bądź nowa konkurencja umocni swoją pozycję, co może mieć negatywny wpływ na dochody Emitenta. Istnieje ponadto ryzyko wejścia w segment odnawialnych źródeł energii, na którym działa Emitent podmiotów działających na rynku energii elektrycznej o silnym zapleczu kapitałowym. Podmioty tego rodzaju mogą zainwestować znaczące środki finansowe i przeznaczyć je na najnowsze technologie czy inwestycje w zdobycie udziału w rynku. Konkurencja z takimi podmiotami mogłoby się okazać dla Emitenta szczególnie utrudnione. Jakiegokolwiek niepowodzenia Emitenta w toku walki konkurencyjnej mogą powodować spowolnienie wzrostu działalności Jednostki, nieosiągnięcie skali działalności przewidzianej w strategii.

Emitent ponosi ryzyko w zakresie obciążeń publicznoprawnych

Działalność Emitenta oraz zawierane transakcje podlegają różnorodnym obciążeniom publicznoprawnym. Obciążenia te mają charakter podatków, a w obrocie zagranicznym z krajami innymi niż państwa Unii Europejskiej – również ceł i tym podobnych opłat. Wyniki działalności

Emitenta są wobec tego w dużej mierze uzależnione od właściwej realizacji odpowiednich przepisów prawa publicznego (podatkowego, celnego i podobnych), przez co Emitent rozumie ponoszenie obciążeń publicznoprawnych w najniższym możliwym wymiarze zgodnym z obowiązującymi przepisami. Niewłaściwe stosowanie przepisów prawa podatkowego może wiązać się z nadmiernymi obciążeniami fiskalnymi działalności Emitenta lub też z nieplanowanymi, dolegliwymi konsekwencjami w postaci dodatkowych obciążeń odsetkowych lub mających charakter sankcji administracyjnych lub karnych, jakie mogą spotkać Emitenta w przypadku zaniżania (w tym niezawinionego) wysokości danin. Emitent musi liczyć się również z uciążliwościami związanymi z procedurami wymiaru powyższych opłat publicznoprawnych oraz kontroli przeprowadzanych przez uprawnione organy. Dodatkowo Emitent musi liczyć się z ewentualnymi zmianami w przepisach podatkowych. W szczególności dotyczy to podatku VAT, który zgodnie z obowiązującymi przepisami wynosi 8 % dla niektórych kategorii instalacji fotowoltaicznych.

Występowanie powyższych niekorzystnych zjawisk może w przyszłości niekorzystnie wpłynąć na dalszą działalność Emitenta, sytuację finansową, majątkową i gospodarczą Emitenta oraz perspektywy rozwoju Emitenta poprzez ograniczenie możliwości zdobywania nowych kontraktów, konieczność obniżania stosowanych marż i cen, wpływać na obniżenie przychodów oraz zysku, konieczność zmian warunków umów, ograniczenie możliwości zamykania umów z zakładanym zyskiem, a tym samym pogarszać sytuację gospodarczą Emitenta.

Emitent nie odnotował w dotychczasowej działalności wystąpienia w związku z powyższym ryzykiem istotnych zdarzeń negatywnie wpływających na działalność Emitenta, jednak nie wyklucza ich zaistnienia w przyszłości.

Zmiany polityki państwa i przepisów bezpośrednio dotyczących działalności w zakresie odnawialnych źródeł energii mogą negatywnie wpływać na sytuację Emitenta.

Emitent wskazuje, że działalność w branży odnawialnych źródeł energii uwarunkowana jest w znacznym stopniu w sferze regulacyjnej państwa, a tym samym od wdrażanych takimi regulacjami instrumentów polityki państwa, zarówno w obszarze energetyki jak i ochrony środowiska. Emitent zwraca uwagę, że aktualna rządowa polityka energetyczna kładzie nacisk na pozyskiwanie energii ze źródeł konwencjonalnych (ze spalania paliw kopalnych). Efektem tej polityki jest spowolnienie lub wygaszenie programów dotacyjnych dla odbiorców indywidualnych lub samorządów w zakresie finansowania nabywania instalacji fotowoltaicznych (program Prosument). W znacznej mierze efektem polityki rządowej w zakresie wspierania sektora odnawialnych źródeł energii jest również raptowny, około trzykrotny spadek na przestrzeni roku 2016 średnich cen certyfikatów zielonej energii na rynku TGE. Równocześnie doświadczenie ze zmianami polityki państwa w zakresie odnawialnych źródeł energii zmusza do upatrywania ryzyk niestabilności polityki państwa i przepisów implementujących tę politykę w obszarze energetyki rozproszonej, w którym działa Emitent.

Emitent nie może wykluczyć ryzyka, że zmiana polityki państwa w powyższych obszarach doprowadzi do obniżenia lub wykluczenia efektywności finansowej zawierania nowych umów z klientami lub obsługi umów dotychczas zawartych.

Jedną z ustaw, których kształt najsilniej oddziałuje na działalność Emitenta, jest ustawa z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii. Jednym z rozwiązań tej ustawy jest wprowadzenie systemu opustów (net-metering), polegającym na rocznym rozliczeniu energii elektrycznej wprowadzonej do sieci przez dysponenta mikroinstalacji OZE lub małej instalacji OZE. Zasadą tego systemu jest m.in. to, że właściciel mikroinstalacji o mocy do 10 kW za każdą kilowatogodzinę energii przekazanej do sieci zewnętrznej otrzymuje opust odpowiadający wartości 0,8 kilowatogodziny energii. Zasada i warunki udzielania opustów mają kluczowy wpływ na strategię Emitenta, gdyż między innymi dzięki wprowadzeniu tego systemu Emitent stworzył produkt „Abonament na Słońce” umożliwiający finansowanie zakupu z oszczędności w zużyciu energii z sieci. Zmiana uwarunkowań i zasad działania systemu opustów może spowodować spadek efektywności działania produktu „Abonament na Słońce” i zadecydować o wolumenie i wartości sprzedawanych produktów.

Emitent ponosi ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt wprowadzany do obrotu

Emitent musi liczyć się z ryzykiem odpowiedzialności za bezpieczeństwo produktów wprowadzanych do obrotu. Regulacją dotyczącą tego rodzaju odpowiedzialności są przepisy art. 449¹-449¹¹ Kodeksu cywilnego, przy uwzględnieniu m.in. przepisów ustawy z dnia 12 grudnia 2003 r. o ogólnym bezpieczeństwie produktów (tekst jednolity Dz.U. z 2015 r., poz. 322 ze zm.). Z uwagi na fakt, iż urządzenia wprowadzane do obrotu przez Emitenta produkują energię elektryczną, istnieje ryzyko zagrożenia życia lub zdrowia użytkowników. Urządzenia wprowadzane do obrotu mogą, zwłaszcza w razie wad konstrukcyjnych lub awarii być źródłem porażek elektrycznych. W rezultacie powyższych zdarzeń Emitent może zostać, w tym w drodze powództwa sądowego, zmuszony do zapłaty odszkodowania na rzecz użytkownika lub użytkowników wyrobów lub też na rzecz spadkobierców takich użytkowników lub innych osób. Emitent musi również liczyć się z ryzykiem pozwów zbiorowych użytkowników jego wyrobów – w przypadku, kiedy ujawnione zostałyby okoliczności naruszenia prawnie chronionego interesu większej liczby osób.

Emitent wskazuje, iż podnoszenie przeciw niemu roszczeń związanych z wprowadzanymi do obrotu produktami, niezależnie od zasadności tychże roszczeń, będzie się z reguły wiązać z koniecznością poniesienia istotnych kosztów obrony prawnej. Emitent nie może w szczególności zaniedbywać nawet jednostkowych spraw o niższej wartości, ponieważ każdy przegrany spór w powyższej materii może wywołać narastającą liczbę podobnych roszczeń ze strony innych użytkowników.

Emitent dokłada starań, w tym poprzez utrzymanie ścisłego reżimu technologicznego i certyfikowanej jakości produkcji, w celu minimalizacji powyższych zagrożeń. Dodatkowo jest ubezpieczony i ściśle monitoruje zakres gwarancyjny i wyłączenia dostawców technologii, z którymi współpracuje. W dotychczasowej działalności Emitenta żadne z powyżej opisanych zdarzeń nie miało miejsca. Emitent nie jest jednakże w stanie całkowicie wyeliminować powyższych ryzyk.

Występowanie powyższych niekorzystnych zjawisk może w przyszłości niekorzystnie wpłynąć na dalszą działalność Emitenta, sytuację finansową, majątkową i gospodarczą Emitenta oraz perspektywy rozwoju Emitenta poprzez ograniczenie możliwości zdobywania nowych kontraktów, konieczność obniżania stosowanych marż i cen, wpływać na obniżenie przychodów

oraz zysku, konieczność zmian warunków umów, ograniczenie możliwości zamykania umów z zakładanym zyskiem, a tym samym pogarszać sytuację gospodarczą Emitenta.

Emitent ponosi ryzyko związane z reżimem prawnym obrotu konsumenckiego

Emitent musi liczyć się z ryzykiem wynikającym z reżimu prawnego udzielania konsumentom pożyczek na nabywanie instalacji oferowanych przez Emitenta. Podstawowe regulacje w tym obszarze stanowią: ustawa z dnia 12 maja 2011 o kredycie konsumenckim (Dz.U. z 2016 r. poz. 1528 z p.zm.), ustawa z dnia 30 maja 2014 o prawach konsumenta (Dz.U. z 2017 r. poz. 683 z p.zm.), kodeks cywilny. Obowiązujące przepisy nakładają na Emitenta obowiązek dokładania szczególnych starań w zakresie zawierania umów z konsumentami oraz udzielania im pożyczek (kredytu konsumenckiego). Emitent ma obowiązek dostarczania klientom określonych informacji o sprzedawanych usługach i produktach, zgodnego z prawem formatowania umów konsumenckich (zwłaszcza umów pożyczek), stosowania zgodnych z prawem wzorców umownych. Legalność działalności Emitenta w powyższym obszarze pozostaje pod nadzorem UOKiK. W rezultacie powyższych uwarunkowań Jednostka musi liczyć się z ryzykiem kwestionowania legalności działalności Emitenta. Ewentualne niepowodzenia Emitenta w sporach z konsumentami mogą skutkować ustalaniem określonych postanowień umów jako nieważnych czy nieskutecznych wobec klientów, a w konsekwencji mogą utrudniać lub uniemożliwiać osiąganie celów gospodarczych takich umów, lub generować roszczenia majątkowe klientów. Jednostka musi również liczyć się z ryzykiem pozwów zbiorowych użytkowników jego wyrobów – w przypadku, kiedy ujawnione zostałyby okoliczności naruszenia prawnie chronionego interesu większej liczby osób.

Emitent wskazuje, iż podnoszenie przeciw niemu roszczeń związanych z obrotem konsumenckim, niezależnie od zasadności tychże roszczeń, będzie się z reguły wiązać z koniecznością poniesienia istotnych kosztów obrony prawnej. Emitent nie może w szczególności zaniedbywać nawet jednostkowych spraw o niższej wartości, ponieważ każdy przegrany spór w powyższej materii może wywołać narastającą liczbę podobnych roszczeń ze strony innych konsumentów.

W dotychczasowej działalności Emitenta żadne z powyżej opisanych zdarzeń nie miało miejsca, w tym Spółka wskazuje, że stosowane przez nią wzorce umowne były przedmiotem czynności sprawdzających UOKiK, wskutek których nie zostało wszczęte dalsze postępowanie. Jednostka nie jest jednakże w stanie całkowicie wyeliminować powyższych ryzyk.

Występowanie powyższych niekorzystnych zjawisk może w przyszłości niekorzystnie wpłynąć na dalszą działalność Jednostki, sytuację finansową, majątkową i gospodarczą Jednostki oraz perspektywy rozwoju. Spółki poprzez ograniczenie możliwości zdobywania nowych kontraktów, konieczność obniżania stosowanych marż i cen, wpływać na obniżenie przychodów oraz zysku, konieczność zmian warunków umów, ograniczenie możliwości zamykania umów z zakładanym zyskiem, a tym samym pogarszać sytuację gospodarczą Emitenta.

Emitent może doznać ograniczeń rozwoju lub ponieść szkody w związku wystąpieniem zdarzeń nieprzewidywalnych

Jednostka wskazuje, iż prezentowana lista ryzyk nie jest i nie może stanowić zamkniętego katalogu ryzyk występujących w jego działalności. W ocenie Spółki nie jest ona w stanie

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

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta

Sytuacja makroekonomiczna ma istotny wpływ na działalność Emitenta

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

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma wpływ na działalność Emitenta, przede wszystkim na wyniki finansowe Spółki. Czynniki takie jak dynamika wzrostu produktu krajowego brutto, poziom podstawowych stóp procentowych, czy też sytuacja finansowa konsumentów oraz ich nastroje zakupowe i inwestycyjne mogą wpłynąć na pogorszenie lub poprawę wyników finansowych Emitenta. Lata 2014–2016 przyniosły istotną dynamikę wzrostu PKB.

Tabela Dynamika PKB w Polsce w latach 2010 – 2016

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Dynamika PKB (r/r, ceny stałe)	103,6	105,0	101,6	101,4	103,3	103,8	102,9

Źródło: GUS

PKB dla Polski w 2017 r. szacowany jest w wysokości 3,6 %. Narodowy Bank Polski prognozuje wzrost o 4,0 %, a w latach 2018 i 2019 odpowiednio: 3,5 % i 3,3 %.

Spożycie indywidualne wg GUS wzrastało w Polsce w 2016 r. o 3,6 %, a wg prognoz Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową na wzrosnąć w 2017 r. o 3,3 %, a w 2018 r. o 3,4 %. Pogorszenie sytuacji makroekonomicznej Polski może skutkować negatywnymi dla Grupy zmianami na rynkach dóbr konsumpcyjnych. Istnieje ryzyko, że takie zmiany wpłyną negatywnie

na skalę działalności Emitenta, perspektywy jej rozwoju oraz osiągnięte przez Jednostkę wyniki finansowe.

Emitent jest ekspozycyjny na ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Polski system prawny, w tym prawo podatkowe cechuje się wysoką częstotliwością zmian, co może mieć wpływ na prowadzoną przez Jednostkę 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 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 Spółka na bieżąco stara się monitorować zmiany przepisów prawnych, które dotyczą prowadzonej przez nią działalności.

Ryzyko związane z wymogiem posiadania zezwoleń i koncesji.

W związku z obecnie obowiązującymi regulacjami prawnymi, Jednostka nie musi posiadać koncesji na prowadzenie działalności tj. sprzedaż i montaż mikroinstalacji fotowoltaicznych. Zgodnie z art. 3 Ustawy o odnawialnych źródłach energii, podjęcie i wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii wymaga uzyskania koncesji na zasadach i warunkach określonych w ustawie – Prawo energetyczne, z wyłączeniem wytwarzania energii elektrycznej: (i) w mikroinstalacji; (ii) w małej instalacji; (iii) z biogazu rolniczego; (iv) wyłącznie z biopłynów. Mikroinstalacja oznacza instalację odnawialnego źródła energii o łącznej mocy do 40 kW. Mikroinstalacja nie wymaga także pozwolenia na budowę oraz nie podlega zgłoszeniu, chyba że wysokość instalacji montowanej na obiekcie budowlanym przekroczy 3 metry (Ustawa Prawo Budowlane). Emitent na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania 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 spadku zainteresowania instalacjami z odnawialnych źródeł energii

W ocenie Jednostki w najbliższych latach należy się spodziewać rosnącego popytu na produkty dające klientom wymierne oszczędności w rachunkach za energię i ciepło. Niemniej jednak istnieje ryzyko, że popyt na zakup instalacji z odnawialnych źródeł energii spadnie. Potencjalny spadek cen za energię elektryczną z sieci, decyzje URE dotyczące wysokości stawek zmiennych w taryfach dostawców energii elektrycznej, ewentualny istotny spadek zapotrzebowania użytkowników na energię elektryczną lub pojawienie się innych sposobów poprawy efektywności energetycznej gospodarstw domowych może powodować zmniejszenie zainteresowania

nabyciem np. instalacji fotowoltaicznych. Istnieje także ryzyko, że brak dotacji lub dofinansowania uniemożliwi klientowi zakup instalacji ze względu na wysokie koszty. Mając to na uwadze Spółka wprowadziła system ratalny w formie abonamentu, tak aby każdy miał możliwość skorzystania z odnawialnych źródeł energii jednocześnie nie będąc uzależnionym od dotacji.

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

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

Nieprzewidziane czynniki otoczenia Emitenta może mieć istotny niekorzystny wpływ na jej działalność

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

5.2. Instrumenty finansowe

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

5.3. Zagrożenia dla kontynuacji działalności

Nie występują zagrożenia dla kontynuacji działalności Jednostki.

5.4. Stwierdzone przez organy nadzoru lub organy kontrolne naruszenia prawa oraz postępowania sądowe toczące się przeciwko Spółce

Nie stwierdzono naruszeń prawa.

6. Wyniki działalności, sytuacja finansowa i majątkowa Jednostki

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

Do najistotniejszych zdarzeń, jakie wystąpiły i miały wpływ na działalność Jednostki w 2017 roku zaliczyć należy:

1. Uruchomienie finansowania klientów bezpośrednio z banków
2. Uruchomienie sprzedaży B2B i termomodernizacji
3. Wdrożenie nowej technologii monokrystalicznej
4. Emisja 4 serii obligacji
5. Uruchomienie dwóch kredytów obrotowych i jednego odnawialnego

Działania roku 2017 zostały zwieńczone powodzeniem. Spółka podpisała około 2 300 umów w 2017

6.2. Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji finansowej Jednostki

	2017	2016	Wartość pożądana	Algorytm kalkulacji wskaźnika
Zyskowność sprzedaży	11,8%	0,4%	maks.	$\frac{\text{zysk ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$
Rentowność sprzedaży brutto	9,0%	-1,0%	maks.	$\frac{\text{zysk brutto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$
Rentowność sprzedaży netto	7,1%	-1,0%	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody netto ze sprzedaży}}$
Rentowność kapitału własnego	2,9%	-0,1%	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{kapitał własny bez wyniku fin. bieżącego roku}}$
Rentowność aktywów	2,3%	-0,1%	maks.	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{aktywa ogółem}}$
Wskaźnik rotacji majątku	0,32	0,11	maks.	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa ogółem}}$
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	0,37	0,12	maks.	$\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży}}{\text{aktywa trwałe}}$
Wskaźnik rotacji należności	119,2	191,0	min.	$\frac{(\text{należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży}) \cdot 360}{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży} \cdot 360}$
Wskaźnik rotacji zapasów	9,1	12,9	min.	$\frac{(\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży}) \cdot 360}{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży} \cdot 360}$
Wskaźnik rotacji zobowiązań	8,8	19,3	min.	$\frac{(\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży}) \cdot 360}{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży} \cdot 360}$
Współczynnik zadłużenia	0,18	0,01	0,3 - 0,5	$\frac{\text{kapitał obcy}}{\text{kapitały ogółem}}$
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	4,1	36,2	>1	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{zobowiązania wraz z rezerwami}}$
	0,9	1,1	0,5	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{kapitał własny}}$

Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym				aktywa trwałe
Trwałość struktury finansowania	0,8	1,0	0,5	kapitał własny/ pasywa ogółem
Wskaźnik płynności szybkiej	2,3	4,1	0,8 - 1,2	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności bieżącej	2,5	4,4	1,5 - 2,0	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe
Pokrycie zobowiązań należnościami	19,5	12,0	>1	należności handlowe/ zobowiązania handlowe
Kapitał obrotowy netto	7 013	4 349	-	aktywa obrotowe - zobowiązania bieżące

6.3. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

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

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

W dniu 15 stycznia 2018 roku Emitent poinformował, iż raporty okresowe Spółki w 2018 roku będą publikowane w następujących terminach:

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

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

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

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

W dniu 1 lutego 2018 r. Zarząd Emitenta zawarł ze spółką prawa handlowego (akcjonariuszem Spółki) umowę krótkoterminowej pożyczki pieniężnej w wysokości 1.000.000,- zł (słownie: jeden milion złotych 00/100). Spłata pożyczki (kapitału wraz z odsetkami i kosztami umownymi) nastąpi do dnia 07.05.2018 roku. Oprocentowanie i koszty pożyczki nie odbiegają od warunków rynkowych. Umowa pożyczki jest zabezpieczona ze strony Spółki wekslem własnym in blanco i przelewem wierzytelności na zabezpieczenie. Środki finansowe pochodzące z pożyczki przeznaczone będą na sfinansowanie zakupu urządzeń i komponentów instalacji fotowoltaicznych na korzystnych dla Emitenta warunkach.

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

W dniu 1 marca 2018 roku nastąpiła terminowa wypłata odsetek za IV okres odsetkowy obligacji na okaziciela serii A. Łączna wartość nominalna Obligacji wynosi 1.115.000 zł. Odsetki od Obligacji wypłacane są w okresach kwartalnych. Termin wykupu obligacji przypada na dzień 01.03.2019 roku.

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

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

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

W dniu 12 marca 2018 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę nr 192/2018 w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst obligacji na okaziciela serii C spółki Columbus Energy S.A. Zgodnie z podjętą uchwałą, określono dzień 14 marca 2018 r. jako pierwszy dzień notowań 1.090 (jeden tysiąc dziewięćdziesiąt) obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1.000 złotych (jeden tysiąc złotych) każda, wyemitowanych przez Emitenta, oznaczonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem PLSTIGR00046. Ostatnim dniem notowań w/w serii obligacji będzie 16 lipca 2019 r. Obligacje mają być notowane w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą CLC0719.

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

7. Perspektywy i zamierzenia Jednostki

Zawarte w niniejszym sprawozdaniu przewidywania nie stanowią obietnicy, ani zapewnienia Zarządu Jednostki i są obarczone niepewnością.

7.1. Przewidywany rozwój i sytuacja finansowa Jednostki

W czerwcu ub. roku Spółka podjęła decyzję o rozpoczęciu sprzedaży fotowoltaiki w całości z finansowania komercyjnego. Decyzja ta okazała się słuszna. Od tego czasu Spółka zakontraktowała około 2 500 klientów bez dotacji. Było to możliwe głównie dzięki spadkowi ceny instalacji i nowelizacji ustawy o OZE, która weszła w życie z dniem 1 lica 2016 roku. W niedługim czasie po Emitencie także inne firmy z sektora rozpoczęły sprzedaż instalacji bez dotacji, zarówno zagraniczne firmy prywatne: m.in. Innogy/RWE, IKEA oraz koncerny państwowe: PGE, Enea, Tauron.

Finansowanie komercyjne jest opłacalne dla klientów, co potwierdza zainteresowanie z jakim przyjmowane są produkty Emitenta i dynamika sprzedaży. Przy obecnej cenie energii w grupie G11 i stawkach zmiennych opłaty dystrybucyjnej oraz zakładanym wzroście kosztów energii jedynie na poziomie inflacji zwrot z inwestycji następuje średnio po ok. 9-10 latach. W świetle oczekiwanego cyklu życia technologii (około 30 lat i więcej) taka oferta jest dla wielu klientów opłacalna. Dodatkowo zainteresowanie jest wzmacniane rosnącą świadomością ekologiczną społeczeństwa oraz naturalnym procesem adaptacji nowoczesnych technologii (w tym zakresie podobny proces miał miejsce m.in. przy rozwoju telefonii komórkowej).

Jak wskazano wyżej opłacalność finansowania komercyjnego wynika częściowo z nowelizacji ustawy o OZE, a konkretnie wdrożenia mechanizmu net-meteringu (stosownego np. w USA). Dlatego działalność Emitenta mogłaby być zagrożona wraz ze zmianą prawa. Jest to jednak ryzyko, które nie dotyczy indywidualnie Emitenta, a całą branżę OZE, podobnie jak negatywne zmiany w Prawie Energetycznym, czy też regulacje unijne dla energetyki węglowej, zagrażają działalności wszystkich spółek energetycznych. Zarząd Emitenta pragnie jednak w tym miejscu mocno podkreślić, że ryzyko negatywnych zmian legislacyjnych blokujących rozwój fotowoltaiki w Polsce uważa za bardzo mało prawdopodobne. Przemawiają za tym następujące argumenty:

- ✦ Rozwój technologii OZE i zapewnienia 15% udziału energetyki odnawialnej w tzw. miksie energetycznym wynikają bezpośrednio z dyrektyw UE i jest zgodny z polityką Rządu Polskiego. Dostępny na stronach Ministerstwa Energii Projekt Polityki Energetycznej do 2050 roku przewiduje, że „odnawialne źródła energii (OZE) będą stanowić istotny element systemu elektroenergetycznego oraz, że wzrost wykorzystania odnawialnych źródeł energii może następować szybciej i w większym zakresie niż wynika to z aktualnych prognoz (15%). Ważnym czynnikiem wpływającym na zmiany w bilansie energetycznym będą działania w zakresie ochrony klimatu zarówno na poziomie UE, jak i na poziomie globalnym. Zakłada się znaczny wzrost liczby prosumentów (głównie wykorzystujących niewielkie instalacje OZE umieszczane na budynkach lub w obrębie gospodarstw na terenach wiejskich) – ich ekspansja będzie usprawniona przez wprowadzenie ułatwień i ograniczenie wymogów związanych z integracją mikroinstalacji z KSE.” (<http://www.me.gov.pl/Energetyka/Polityka+energetyczna>).
- ✦ Technologia fotowoltaiczna należy do grupy najmniej kontrowersyjnych technologii OZE. Nie są z nią związane uciążliwości charakterystyczne np. dla technologii wiatrowych (głównie hałas, kwestie krajobrazowe) lub biogazowni (transport substratów, odór). Maksimum produkcji następuje w okresach letnich, czyli szczytowego zapotrzebowania na energię elektryczną (podczas gdy np. duża część produkcji energetyki wiatrowej jest w tzw. dolinie nocnej). Polskie Sieci Elektroenergetyczne, a w konsekwencji również przedstawiciele Ministerstwa Energii, wskazują na fotowoltaikę jako technologię pożądaną dla zbilansowania letnich niedoborów energii na poziomie 1000-2000 MW (<http://wysokienapiecie.pl/1820-ministerstwo-energii-od-1-do-2-gw-w-fotowoltaice-za-4-lata/>).
- ✦ Jest to technologia rozproszona, z której korzystać może setki tysięcy lub więcej konsumentów energii, w tym duża część gospodarstw domowych. Badania CBOS wykazały, że zainteresowanie technologiami OZE wśród właścicieli domów jednorodzinnych wynosi około 22% (<http://www.cbos.pl/PL/publikacje/diagnozy/O34.pdf>) czyli ponad 1 milion

potencjalnych klientów. Energia słoneczna może być używana zarówno dla zasilenia odbiorników elektrycznych jak i w celach grzewczych. Blokowanie jej rozwoju byłoby więc działaniem niezgodnym z preferencjami dużej części społeczeństwa i przeciwko głośzonym obecnie przez Rząd działaniami antysmogowymi.

- ✦ Od ponad 10 lat światowy rynek fotowoltaiczny rozwija się bardzo dynamicznie. Choć polski rynek fotowoltaiki jest na początkowym etapie rozwoju i dzieli go znaczny dystans w stosunku do liderów jak i średniej, to nie ma istotnych powodów aby zakładać, że rynek ten będzie rozwijał się w przeciwnym kierunku i z istotnie mniejszą dynamiką, niż ma to miejsce w innych rozwiniętych technologicznie krajach. Obecnie moc zainstalowana w technologii fotowoltaicznej jest na poziomie wielokrotnie niższej (w przeliczeniu na jedną osobę) niż w Niemczech czy Wielkiej Brytanii, pomimo podobnych warunków nasłonecznienia.
- ✦ Biorąc pod uwagę obecny stan prawny, stopień rozwoju rynku i postęp technologii (zwłaszcza w zakresie tanienia kosztów jej wytworzenia), Zarząd Emitenta uważa, że rynek fotowoltaiki w Polsce jest bardzo perspektywiczny. Rozwój technologii komplementarnych (elektromobilność, baterie i magazyny energii, rosnące zużycie energii przez urządzenia do klimatyzacji) dają mocne podstawy uważać, że energia ze słońca jest technologią przyszłości, która będzie powszechnie dostępna i konkurencyjna w stosunku do alternatyw.
- ✦ W ocenie perspektyw działalności Spółki należy również uwzględnić realizowaną obecnie strategię dywersyfikacji, a w szczególności rozwój nowej linii biznesowej polegającej na termomodernizacji budynków jednorodzinnych. Z badań przeprowadzonych przez Instytut Ekonomii Środowiska wspólnie z Instytutem CEM („Instytut Ekonomii Środowiska; Badania CATI 2016; Efektywność energetyczna w Polsce. Przegląd 2015”) w 2014 r. wynika, że około 70% istniejących budynków jednorodzinnych w Polsce (a więc około 3,8 mln domów) posiada niskie lub bardzo niskie standardy izolacyjności cieplnej i źródeł ciepła. Zaledwie 1% wszystkich budynków w Polsce można uznać za energooszczędne. Raport International Energy Agency – Energy Policies of IEA Countries – Poland 2016 Review stwierdza, że zanieczyszczenie powietrza jest jednym z największych zagrożeń dla środowiska w Polsce. Wg Instytutu Ekonomii Środowiska łączna wartość rynku modernizacji domów jednorodzinnych przekracza 78 mld zł – Raport: „Stan techniczny budynków jednorodzinnych w Polsce. Potrzeby remontowe. 2017”.

Podsumowując, Spółka aktualnie działa na dwóch rynkach: fotowoltaika i termomodernizacja. Oba rynki są rosnące i o potencjalnie dużej skali. Produkty oferowane przez Emitenta są zgodne z trendami światowymi, obecnym postępem technologii, rosnącą świadomością społeczeństwa potrzebą ochrony środowiska i klimatu oraz rosnącą potrzebą oszczędzania kosztów zużycia energii. Są to fundamenty, na których Emitent opiera strategię swojego rozwoju i uważa, że kreują bardzo dużą szansę długoterminowego rozwoju biznesu.

7.2. Planowane nakłady inwestycyjne Jednostki w najbliższym roku

Nakłady inwestycyjne w kolejnym roku będą uzależnione od możliwości pozyskania kapitału na finansowanie własne klientów. Podstawowo Jednostki zakłada, że większość (lub prawie wszyscy) klienci będą finansowani bezpośrednio z banków. W takim scenariuszu Spółka nie będzie realizować inwestycji długoterminowych. Kapitał zostanie wykorzystany na pokrycie zapotrzebowania obrotowego i kosztów rozwoju – w kwocie około 10 mln zł.

8. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego Jednostki

Lp.	Dobra praktyka	Oświadczenie o Stosowaniu Dobrej Praktyki Tak / Nie / Nie Dotyczy	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznianiem takiej video rejestracji	Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia Emitent publikuje w formie raportów bieżących w systemach ESPI oraz EBI oraz umieszcza na stronie internetowej Spółki poświęconych Relacjom Inwestorskich – zatem akcjonariusze nie biorący udziału osobiście w walnym zgromadzeniu oraz inni zainteresowani inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Koszty związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisję obrad walnego zgromadzenia przez Internet dotychczas były niewspółmierne do

ewentualnych korzyści z tego wynikających, przy czym Emitent rozważa wdrożenie tej funkcjonalności.

2	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK
3	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	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%	TAK

	ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,		
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 WZ wynika z publikowanych przez Spółkę, w tym system ESPI, EBI oraz na stronie internetowej Spółki, raportów bieżących. Przedstawiciele Spółki udzielają wszelkich informacji w chwili obecnej nie ma natomiast ustalonego kalendarza konferencji prasowych czy spotkań z analitykami, inwestorami.

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

łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.

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 www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl , jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu „Relacji Inwestorskich” na stronie www.columbusenergy.pl
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	TAK	

	niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.		
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcę.	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 Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	
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 Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	Emitent zorganizował cykl spotkań z inwestorami w Częstochowie, Katowicach oraz w Warszawie
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a	TAK	

datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.

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 na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.
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	TAK .	Ze względu na dostępność danych i czas potrzebny na zgromadzenie informacji raporty miesięczne publikowane w terminie 20 dni od zakończenia miesiąca

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.

16a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK
-----	--	-----

17 (skreślony). ---

9. Pozostałe informacje dot. Jednostki

9.1 Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

9.2 Pozostałe istotne informacje

Nie dotyczy.

Kraków, dnia 20 marca 2018 r.

Dawid Zieliński
Prezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu

Janusz Sterna
Wiceprezes Zarządu



ColumbusEnergy

DAJEMY DOBRĄ ENERGIE

Sprawozdanie finansowe **Columbus Energy S.A.**

za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku

Kraków, dnia 20 marca 2018 roku



SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ JEDNOSTKI	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	6
INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	8
1 INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 INFORMACJE O SPÓŁCE	8
1.2 ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	9
1.3 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
2 ZASADY RACHUNKOWOŚCI	10
2.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
2.2 NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY	10
POLITYKA RACHUNKOWOŚCI	14
3 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	14
3.1 INWESTYCJE W JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE	14
3.2 WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH	14
3.3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	15
3.4 AKTYWA NIEMATERIALNE	16
3.5 AKTYWA FINANSOWE	17
3.6 ZAPASY	22
3.7 NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	22
3.8 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	23
3.9 KAPITAŁ PODSTAWOWY	23
3.10 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	23
3.11 KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	24
3.12 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY	24
3.13 ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	25
3.14 POZYCJE WARUNKOWE	26
3.15 PRZYCHODY	27
3.16 KOSZTY	28
3.17 LEASING	28
3.18 WYPŁATA DYWIDENDY	29
3.19 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	29
3.20 WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE	29
a) TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH	30
b) ODZYSKIWALNOŚĆ NALEŻNOŚCI	30
c) ODZYSKIWALNOŚĆ POŻYCZEK UDZIELANYCH KLIENTOM PRZEZ COLUMBUS ENERGY FINANSE	30
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	31
4 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	31
5 ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW	31
6 POZOSTAŁE PRZYCHODY	31
7 POZOSTAŁE KOSZTY	31
8 KOSZTY FINANSOWE	32
9 PODATEK DOCHODOWY	32
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	33



10	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	33
11	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	33
12	INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE	35
13	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	35
14	ZAPASY	36
15	NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	36
16	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	37
17	KAPITAŁ WŁASNY	38
17.1	KAPITAŁ PODSTAWOWY	38
17.2	DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY	39
18	KREDYTY I POŻYCZKI	39
19	OBLIGACJE	40
20	ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY	41
21	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	42
22	ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	43
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH		44
23	INSTRUMENTY FINANSOWE	44
23.1	KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	44
24	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM	47
24.1	CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO	47
24.2	ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM	49
POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE		50
25	POZYCJE WARUNKOWE	50
25.1	SPRAWY SĄDOWE	50
25.2	Roszczenia byłego akcjonariusza – Doroty Denis-Brewczyńskiej	50
26	PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	51
26.1	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – SPÓŁKA jako leasingobiorca (korzystający)	51
26.2	Zobowiązania z tytułu leasingu FINANSOWEGO – SPÓŁKA jako leasingobiorca (korzystający)	51
27	POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA (OBJĘCIA) ORAZ SPRZEDAŻ AKCJI	52
27.1	POŁĄCZENIA I NABYCIA SPÓŁEK W 2016 ROKU	52
28	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	53
	Pozostałe jednostki powiązane	54
	Jednostki zależne	54
29	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	55
30	PRZEJŚCIE NA MSSF – UZGODNIENIA WYMAGANE PRZEZ MSSF 1	56
30.1	Założenia zastosowania MSSF po raz pierwszy	56
30.2	Uzgodnienie kapitału na dzień 31.12.2016 oraz całkowitych dochodów za okres 01.01.2016 – 31.12.2016	56
30.3	Uzgodnienie wyniku finansowego za okres 01.01.2016 – 31.12.2016	57
31	ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY	57



SPRAWOZDANIE Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	31.12.2017	31.12.2016
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	4	30 155,56	8 285,91
Pozostałe przychody	6	557,71	83,36
Razem przychody z działalności operacyjnej		30 713,27	8 369,27
Amortyzacja		-30,19	-9,08
Zużycie surowców i materiałów		-14 792,09	-3 260,18
Usługi obce		-9 914,39	-3 847,14
Koszty świadczeń pracowniczych	5	-1 069,06	-991,88
Podatki i opłaty		-196,98	-75,99
Pozostałe koszty rodzajowe		-200,21	-117,00
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-771,91	-17,92
Pozostałe koszty	7	-120,74	-20,65
Pozostałe zysk/(straty) netto		0,00	0,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 617,70	29,42
Koszty finansowe	8	-868,04	-112,96
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych		0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 749,65	-83,54
Podatek dochodowy	9	569,67	-1,71
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 179,98	-81,83
Działalność zaniechana			0,00
ZYSK (STRATA) NETTO		2 179,98	-81,83

Noty sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ JEDNOSTKI

	Nota	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	10	136,41	25,76	0,00
Wartość firmy	11	64 571,88	64 571,88	0,00
Pozostałe aktywa niematerialne	11	86,90	71,91	0,00
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i powiązanych	12	3 841,00	3 841,00	0,00
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	0,00	62,66	1,60
Pozostałe aktywa finansowe	13	500,00	500,00	0,00
Udzielone pożyczki	13	12 329,18	522,58	0,00
Aktywa trwałe razem		81 973,37	69 595,79	1,60
Aktywa obrotowe				
Zapasy	14	685,82	298,35	0,00
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15	11 823,57	4 569,92	30,10
Pozostałe aktywa finansowe	13	0,00	43,84	1 969,80
Należności z tytułu podatku dochodowego		0,00	129,33	0,00
Udzielone pożyczki krótkoterminowe		508,01	0,00	0,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	325,17	1 348,55	79,70
Aktywa obrotowe razem		12 834,56	6 389,99	2 079,60
Aktywa razem		94 807,93	75 985,78	2 081,20

	Nota	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA				
Kapitał własny				
Wyemitowany kapitał akcyjny	17	76 506,97	72 863,78	16 702,40
Kapitał rezerwowy		13 628,30	17 110,69	0,00
Zyski zatrzymane		-14 010,56	-16 029,76	-14 673,20
Razem kapitał własny		76 124,71	73 944,71	2 029,20
Zobowiązania długoterminowe				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		128,99	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	18	2 000,00	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	19	10 663,60	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	3,02	0,12	0,00
Zobowiązania z tytułu leasingu		66,55	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe razem		12 862,15	0,12	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	606,81	381,21	5,50
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	18	3 888,87	622,95	0,00
Bieżący podatek dochodowy		358,69	0,00	18,30

Noty sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	21	98,95	71,51	15,00
Zobowiązania z tytułu leasingu		17,00	0,00	0,00
Przychody przyszłych okresów	22	629,64	598,80	0,00
Pozostałe zobowiązania	22	221,16	366,51	13,20
Zobowiązania krótkoterminowe razem		5 821,12	2 040,98	52,00
Zobowiązania razem		18 683,27	2 041,10	52,00
Pasywa razem		94 807,93	75 985,78	2 081,20

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2016	16 702,40	0,00	-14 673,16	2 029,24
zysk /(strata)netto	0,00	0,00	-81,86	-81,86
obniżona wartość nominalna	-12 192,75	12 192,75	0,00	0,00
emisja akcji - połączenie	68 354,13	0,00	0,00	68 354,13
niezarejestrowana emisja akcji	0,00	3 643,19	0,00	3 643,19
podział wyniku za 2015 rok	0,00	1 274,75	-1 274,75	0,00
STAN NA 31 GRUDNIA 2016	72 863,78	17 110,69	-16 029,76	73 944,71
STAN NA 1 STYCZNIA 2017	72 863,78	17 110,69	-16 029,76	73 944,71
zysk /(strata)netto	0,00	0,00	2 180,00	2 180,00
zarejestrowanie wyemitowanych akcji	3 643,19	-3 643,19	0,00	0,00
podział wyniku za 2016 rok	0,00	160,80	-160,80	0,00
STAN NA 31 GRUDNIA 2017	76 506,97	13 628,30	-14 010,56	76 124,71

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Za rok obrotowy zakończony 31.12.2017	Za rok obrotowy zakończony 31.12.2016
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ			
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem		2 749,65	-83,54
Amortyzacja		30,19	9,08
Odsetki i udziały w zyskach		129,22	68,56
Zysk/strata z udziałów z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych		30,34	56,63
Zmiana stanu zapasów		-387,45	-298,35
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych należności		-7 207,49	1 131,77
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań		104,28	834,54

Noty sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część.



Pozostałe przepływy	0,00	0,00
Wpływy pieniężne z działalności operacyjnej	-4 551,26	1 718,69
Podatek dochodowy (zapłacony)/otrzymane zwroty	110,00	1,71
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-4 441,26	1 720,40
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Nabycie wartości niematerialnych, oraz środków trwałych	-53,83	-106,75
Udzielone pożyczki	-11 815,57	0,00
Inwestycje w jednostkę zależną i stowarzyszoną	0,00	-3 841,00
Wpływy ze sprzedaży udziałów i akcji	0,00	0,00
Odsetki otrzymane	0,00	15,88
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	38,00	50,00
Pozostałe wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
Połączenie jednostek gospodarczych	0,00	919,70
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-11 831,40	-2 962,17
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Otrzymane kredyty i pożyczki	8 498,16	750,00
Spłaty kredytów i pożyczek	-3 267,50	-1 872,75
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	11 075,00	3 643,19
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-18,45	0,00
Spłata odsetek	-603,55	-9,82
Inne wydatki	-434,38	0,00
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	15 249,28	2 510,62
ZMIANA NETTO STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-1 023,38	1 268,85
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1 348,55	79,70
Różnice kursowe z przeliczenia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	0,00	0,00
ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY NA KONIEC OKRESU	325,17	1 348,55



INFORMACJE OGÓLNE, PODSTAWY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO I INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

1 INFORMACJE OGÓLNE

1.1 INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka Columbus Energy Spółka Akcyjna (dawniej Columbus Capital Spółka Akcyjna) została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dnia 20.12.2010 roku pod numerem KRS: 0000373608 na podstawie aktu notarialnego z dnia 10.11.2010 roku repertorium A nr 6628/2010 sporządzonego przez Notariusza Adama Sadowskiego.

Jednostka otrzymała numer Regon 241811803 dnia 22 grudnia 2010 roku oraz NIP 9492163154 nadany przez Naczelnika Drugiego Urzędu Skarbowego w Częstochowie dnia 28 grudnia 2010 roku.

W dniu 18 marca 2016 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia Columbus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (KRS 0000373608) z Columbus Energy Spółka Akcyjna (KRS 0000425536) oraz zmiany firmy Spółki z Columbus Capital S.A. na Columbus Energy S.A. – sygn. akt: sprawy KR.XI NS-KRS/5932/16/048. W związku z przedmiotowym połączeniem dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki do wysokości 72.863.778,42 zł (siedemdziesiąt dwa miliony osiemset sześćdziesiąt trzy tysiące siedemset siedemdziesiąt osiem złotych czterdzieści dwa grosze) poprzez rejestrację akcji serii E zwykłych na okaziciela w liczbie 253.163.446 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,27 zł (dwadzieścia siedem groszy) każda akcja, przeznaczonych dla akcjonariuszy Columbus Energy S.A. KRS 0000425536 jako spółki przejmowanej. Połączenia dokonano 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 wydała akcjonariuszom spółki przejmowanej - na zasadach określonych w Planie Połączenia Columbus Capital Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (KRS 0000373608) oraz Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie (KRS 0000425536) uzgodnionym w dniu 26 października 2015 roku, zatwierdzonym w dniu 4 stycznia 2016 roku przez Walne Zgromadzenie Columbus Capital Spółka Akcyjna oraz 04 stycznia 2016 roku przez Walne Zgromadzenie Columbus Energy Spółka Akcyjna (Nota 31).

Podstawowa działalność Spółki:

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



1.2 ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe obejmuje lata od dnia 1 stycznia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2017 roku oraz od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku i zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka 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 nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

1.3 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada głosy i udziały w następujących jednostkach:

Jednostka	Ilość posiadanych udziałów (szt.)	Wartość nominalna udziałów (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)	Ilość posiadanych głosów (szt.)	Udział w głosach (%)
Jednostka zależna					
Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.	2 000	200 000,00	100,00%	2 000,00	100,00%

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

Firma spółki:	COLUMBUS ENERGY FINANSE SP. Z O.O.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Kraków 31-234, ul. Kuźnicy Kołtątajowskiej 13,
KRS:	0000625712
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	364899205
NIP:	9452196124
Kapitał zakładowy	200 000 PLN
Czas trwania	czas nieokreślony
Przedmiot przeważającej 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

Spółka celowa Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. została zawiązana umową z dnia 30 maja 2016 roku. Jednostka objęła w spółce wszystkie udziały tj. 2.000 udziałów o wartości 100 zł każdy udział. Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym, co daje 100% udziałów w kapitale zakładowym i w głosach na 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 Finance 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.

2 ZASADY RACHUNKOWOŚCI

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

2.1 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Jednocześnie informujemy, że niniejsze sprawozdanie finansowe stanowi pierwsze sprawozdanie finansowe Spółki Columbus Energy S.A. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Dzień przejścia na MSSF to 1 stycznia 2016 roku.

Wyjaśnienia dotyczące przejścia na MSSF, w tym uzgodnienia kapitału własnego na dzień przejścia na MSSF na dzień 01 stycznia 2016, na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak również uzgodnienie z całkowitymi dochodami ogółem za okres od 01 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku oraz za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku zamieszczono w dodatkowej nodzie objaśniającej nr 34.

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia sytuację finansową i majątkową Spółki Columbus Energy S.A. na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku.

2.2 NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ICH ZMIANY

a) *Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2016*

Dla potrzeb przygotowania pierwszego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka zastosowała wszystkie obowiązujące MSSF wraz z dotyczącymi ich Interpretacjami KIMSF obowiązujące na dzień 31 grudnia 2017 r. i zastosowała je jednolicie dla lat obrotowych zakończonych odpowiednio 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2017 roku.



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

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

Standard	Krótki opis zmian	Data wejścia w życie
MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”	Standard ma zastosowanie do prawie wszystkich umów z klientami (główne wyjątki dotyczą umów leasingowych, instrumentów finansowych oraz umów ubezpieczeniowych). MSSF 15 ujednoliciła wymogi dotyczące ujmowania przychodów, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku lub później	1 stycznia 2018
MSSF 9 „Instrumenty finansowe”	MSSF 9 określa wymogi w zakresie ujmowania i wyceny, utraty wartości, zaprzestania ujmowania oraz rachunkowości zabezpieczeń. MSSF 9 - zastąpienie aktualnie obowiązujących kategorii instrumentów finansowych dwoma kategoriami: wycenianych wg zamortyzowanego kosztu i w wartości wykazanych w MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”	1 stycznia 2018
MSSF 16 „Leasing”	Standard znosi rozróżnienie na leasing operacyjny i leasing finansowy. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy.	1 stycznia 2019
Zmiany MSSF 4	dotyczą doprecyzowania zapisów w sytuacji wejścia w życie MSSF 9 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku	1 stycznia 2018
Wyjaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”	Wyjaśnienia te nie zmieniają podstawowych zasad MSSF 15, ale raczej wyjaśniają, w jaki sposób zasady powinny być stosowane. Zmiany obejmują także dodatkowe przepisy przejściowe mające na celu zmniejszenie kosztów i złożoności dla podmiotów, kiedy po raz pierwszy zastosują nowy standard.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”	Doprecyzowanie zapisów standardu mające zastosowanie do okresów rocznych	1 stycznia 2018

* Okresy roczne rozpoczynające się dnia lub po tej dacie.

c) Wpływ nowych regulacji na przyszłe sprawozdanie finansowe Spółki

Nowy standard MSSF 9 „Instrumenty finansowe” dokonuje fundamentalnych zmian w klasyfikacji, prezentacji i wycenie instrumentów finansowych. W ramach standardu wprowadzony zostanie między innymi nowy model oceny utraty wartości, który będzie wymagał bardziej terminowego ujmowania oczekiwanych strat kredytowych oraz zaktualizowane zasady stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Zmiany te mają na celu przede wszystkim dostosowanie wymagań z zakresu zarządzania ryzykiem, umożliwiając sporządzającym sprawozdania lepsze odzwierciedlenie podejmowanych działań. Zmiany te potencjalnie będą miały istotny wpływ na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki, w szczególności w zakresie wyceny należności świadczonych usług oraz udzielanych pożyczek.

W momencie początkowego zastosowania nowego standardu MSSF 9 Spółka dokona przyporządkowania odpowiednich aktywów finansowych do nowych kategorii instrumentów finansowych. Ocena wpływu MSSF 9 na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki z uwagi na duży zakres zmian jest przedmiotem dalszej analizy. Nie mniej nowy standard wprowadza nowy model dokonywania odpisów aktualizujących aktywów finansowych wycenianych metodą zamortyzowanego kosztu, tzw. model oczekiwanych strat podatkowych.



W związku z faktem, że Spółka posiada istotne aktywa w tej kategorii, należy spodziewać się dokonania dodatkowych odpisów aktualizujących.

Nowy standard **MSSF15** „Przychody z umów z klientami” ma za zadanie ujednolicić zasady ustalania przychodów (za wyjątkiem specyficznych przychodów regulowanych w innych MSSF) oraz wskazać zakres wymaganych ujawnień. Zastosowanie standardu może spowodować zmiany w ujmowaniu przychodów. Analiza wpływu standardu nie została jeszcze zakończona, tym niemniej wstępna ocena wskazuje, iż nie powinien on mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki. Zmiany **MSSF 4** dotyczą doprecyzowania zapisów w sytuacji wejścia w życie MSSF 9 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku. Bez wpływu na sprawozdania finansowe Spółki.

Nowy standard **MSSF 16** „Leasing” zmienia zasady ujmowania umów, spełniających definicję leasingu. Główną zmianą jest odejście od podziału na leasing finansowy i operacyjny. Wszystkie umowy spełniające definicję leasingu będą ujmowane co do zasady jak obecny leasing finansowy. Wdrożenie standardu będzie miało następujący efekt:

- ✎ w sprawozdaniu z sytuacji finansowej – wzrost wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz zobowiązań finansowych,
- ✎ w sprawozdaniu z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów – zmniejszenie kosztów operacyjnych (innych niż amortyzacja),
- ✎ wzrost kosztów amortyzacji oraz kosztów finansowych.

Zdaniem Zarządu Spółki nowy standard nie powinien mieć istotnego wpływu na sprawozdanie w związku z posiadanymi przez Spółkę umowami leasingowymi. Pozostałe standardy oraz ich zmiany nie powinny mieć istotnego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Spółki.

d) Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

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



Standard	Krótki opis zmian	Data wejścia w życie
MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”	Zasady rachunkowości i ujawnień dla regulacyjnych pozycji odroczonej	Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego standardu do stosowania do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF14
Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem	Zawiera wytyczne dotyczące sprzedaży lub wniesienia aktywów przez inwestora do spółki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia	Data wejścia w życie została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności
Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji	Zmiany wprowadzają wymogi w zakresie ujmowania: (a) skutków warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych; (b) płatności na bazie akcji mające funkcję rozliczenia netto z zobowiązaniami podatkowymi; oraz (c) modyfikacji warunków płatności na bazie akcji, które powodują zmianę klasyfikacji z rozliczanych w środkach pieniężnych do rozliczanych w instrumentach kapitałowych	1 stycznia 2018
Zmiany do MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” – stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe	Zmiany zostały wprowadzone w celu rozwiązania problemów wynikających z wdrożenia nowego standardu MSSF 9 przed wprowadzeniem nowego standardu zastępującego MSSF 4.	1 stycznia 2018
Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2014-2016)”	Dokonano zmian do różnych standardów w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do Standardów (MSSF 1, MSSF 12 oraz MSR 28) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa	1 stycznia 2018/ 1 stycznia 2017
Interpretacja KIMSF 22 „Transakcje w walutach obcych i płatności zaliczkowe”	Interpretacja określa, iż w celu ustalenia kursu wymiany datą transakcji jest data początkowego ujęcia przedpłaty jako składnika aktywów niepieniężnych lub zobowiązania z tytułu odroczonej dochodu. Jeśli istnieje wiele płatności lub wpływów zaliczkowych, ustala się datę transakcji w odniesieniu do każdej płatności lub wpływów.	1 stycznia 2018
Zmiany do MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” – Przeniesienia nieruchomości inwestycyjnych	Zmiany określają, że jednostka dokonuje przeniesienia poszczególnych nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych tylko wówczas, gdy istnieją dowody na zmianę sposobu ich użytkowania, tzn. gdy poszczególna nieruchomość spełnia lub przestała spełniać definicję nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana intencji kierownictwa co do sposobu użytkowania nieruchomości sama w sobie nie stanowi przesłanki na zmianę sposobu użytkowania.	1 stycznia 2018
MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”	Zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2021 roku	1 stycznia 2021
Interpretacja KIMSF 23	Interpretacja dotyczy ujęcia księgowego w sytuacji niepewności co do sposobu traktowania podatkowego niektórych zdarzeń gospodarczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później	1 stycznia 2019
Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe	do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania niezatwierdzone przez UE. Brak wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	obowiązuje od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku. Dotyczy długoterminowego zaangażowania w jednostki wyceniane metodą praw własności	1 stycznia 2019
Usprawnienia MSSF 2015-2017	dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – obowiązujące od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie	1 stycznia 2019
Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze	Zmiany dotyczą zmian, ograniczeń lub rozliczeń planów dotyczących świadczeń pracowniczych. Obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie	1 stycznia 2019



POLITYKA RACHUNKOWOŚCI

3 OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

3.1 INWESTYCJE W JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE

Inwestycje w jednostki podporządkowane (zależne, stowarzyszone, joint venture) są ujmowane według kosztu z uwzględnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących. Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości inwestycji w jednostki podporządkowane. Jeżeli takie przesłanki istnieją, Spółka ustala kwoty odpisów z tytułu utraty wartości. Strata z tytułu utraty wartości jest ponoszona, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości wynikające z jednego lub więcej zdarzeń mających miejsce po początkowym ujęciu składnika aktywów, a zdarzenie powodujące stratę ma wpływ na oczekiwane przyszłe przepływy pieniężne wynikające ze składnika aktywów finansowych, których wiarygodne oszacowanie jest możliwe.

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

- ✚ wystąpienie znaczących trudności finansowych jednostki podporządkowanej,
- ✚ niedotrzymanie postanowień umownych przez jednostkę podporządkowaną, np. niespłacanie odsetek lub kapitału kredytu, lub zaleganie z ich spłatą,
- ✚ przyznanie jednostce podporządkowanej, ze względów ekonomicznych lub prawnych, związanych z jej trudnościami finansowymi, udogodnienia, które w innym przypadku nie zostałyby udzielone,
- ✚ zaistnienie wysokiego prawdopodobieństwa restrukturyzacji jednostki podporządkowanej,
- ✚ oczekiwana cena sprzedaży akcji możliwa do uzyskania będzie niższa niż wartość księgowa inwestycji. Zidentyfikowana utrata wartości jest odnoszona do wyniku finansowego.

3.2 WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje wyrażone w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym jednostka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Walutą funkcjonalną jest polski złoty. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w polskich złotych („PLN”), stanowiących walutę prezentacji Spółki.

Transakcje i salda



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

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego:

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

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

3.3 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

Początkowe ujęcie - według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, obejmującego wszystkie koszty niezbędne do doprowadzenia danego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania. Jeżeli płatność jest wydłużona w porównaniu do normalnych warunków kredytowych, ujmuje się koszty odsetkowe, jeżeli odsetki te mogą zostać skapitalizowane zgodnie z MSR 23.

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

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

Podobnie w momencie przeprowadzenia generalnego przeglądu środka trwałego, jeśli kryteria ujmowania są spełnione, jego koszty zostają ujęte w wartości bilansowej tego środka jako koszt wymiany. Wszystkie



pozostałe koszty napraw i konserwacji ujmowane są w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Wartość bieżąca oczekiwanych kosztów likwidacji aktywów po okresie ich użytkowania wchodzi w skład kosztu danego składnika aktywów, jeżeli kryteria ujmowania rezerwy są spełnione (MSR 16.73(a), MSR 16.30, MSR 16.15, MSR 16.16).

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

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

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

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

3.4 AKTYWA NIEMATERIALNE

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

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

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

Aktywa niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji aktywów niematerialnych o określonym okresie użytkowania są



weryfikowane przynajmniej na koniec każdego okresu sprawozdawczego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania przyszłych korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są analizowane pod kątem wpływu na zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych.

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

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

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

3.5 AKTYWA FINANSOWE

KLASYFIKACJA – INSTRUMENTY FINANSOWE

Spółka określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Klasyfikacja instrumentów pochodnych zależy od ich przeznaczenia oraz spełnienia wymogów stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń określonych w MSR 39. Instrumenty pochodne dzielą się na pochodne instrumenty zabezpieczające oraz instrumenty wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy.

Przyjęto następujące zasady klasyfikacji instrumentów finansowych do poszczególnych kategorii aktywów finansowych:

- (a) Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują aktywa finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe zaklasyfikowane przy początkowym ujęciu do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe klasyfikuje się do kategorii aktywów przeznaczonych do obrotu, jeżeli zostały nabyte z zamiarem odsprzedaży lub wykupu w krótkim terminie. Pochodne instrumenty finansowe, w tym wydzielone wbudowane instrumenty pochodne,



są również klasyfikowane do grupy aktywów przeznaczonych do obrotu, o ile nie zostały zaklasyfikowane jako efektywne instrumenty zabezpieczające zgodnie z MSR 39. Jednostka nie zaklasyfikowała żadnych aktywów finansowych na moment ich początkowego ujęcia do aktywów finansowych ujmowanych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

(b) Pożyczki i należności

Jest to podstawowa kategoria aktywów finansowych Spółki. Pożyczki i należności są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku.

(c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmują instrumenty kapitałowe i dłużne papiery wartościowe. Inwestycje kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży to te, które nie są zaklasyfikowane ani jako przeznaczone do obrotu, ani wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Dłużne papiery wartościowe należące do tej kategorii to takie instrumenty, co do których istnieje zamiar ich utrzymywania przez czas nieokreślony i które mogą zostać sprzedane w związku z potrzebą zwiększenia płynności lub w odpowiedzi na zmiany warunków rynkowych (MSR 39.9, MSR 39.46, MSR 39.55(b), MSR 39.67).

UJMOWANIE I WYCENA

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej, natomiast zmiany netto wartości godziwej ujmuje się w pozycji kosztów finansowych (zmniejszenie wartości godziwej) bądź przychodów finansowych (zwiększenie wartości godziwej), (MSR 39.9, MSR 39.46, MSR 39.OS14, MSR 39.55(a)).

Instrumenty pochodne wbudowane w umowy zasadnicze ujmuje się jako oddzielne instrumenty pochodne i wycenia w wartości godziwej, jeżeli ich charakterystyka ekonomiczna i ryzyka nie są ściśle powiązane z tymi właściwymi dla umowy zasadniczej oraz umowy zasadnicze nie są zaklasyfikowane jako instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu lub wyznaczone jako instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy. Takie wbudowane instrumenty pochodne wycenia się w wartości godziwej, a zmiany ich wartości godziwej ujmuje w zysku lub stracie.

Ponowna ocena konieczności wydzielenia instrumentów pochodnych ma miejsce tylko wtedy, gdy następuje taka zmiana w warunkach umowy, która w sposób istotny modyfikuje przepływy pieniężne związane z tymi instrumentami lub następuje przeklasyfikowanie aktywa finansowego z kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.



Po pierwotnym ujęciu pożyczki i należności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej, pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Zamortyzowany koszt oblicza się z uwzględnieniem ewentualnych dyskont lub premii otrzymanych w momencie nabycia oraz opłat lub kosztów stanowiących integralną część efektywnej stopy procentowej. Efekt rozliczenia efektywną stopą procentową ujmuje się w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych. Odpisy z tytułu z utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów finansowych w przypadku pożyczek i w pozycji koszt własny sprzedaży lub pozostałe koszty operacyjne w przypadku należności.

Kategoria ta ma zastosowanie przede wszystkim do należności handlowych oraz pozostałych należności (MSR 39.9, MSR 39.46(a), MSR 39.56).

Po pierwotnym ujęciu aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane w wartości godziwej, a niezrealizowane zyski i straty są odnoszone w inne całkowite dochody i prezentowane w ramach kapitału z wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, do momentu wyłączenia inwestycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej, kiedy to skumulowane zyski lub straty ujmuje się w pozostałych przychodach operacyjnych, lub do momentu stwierdzenia utraty wartości, kiedy to skumulowana strata zostaje usunięta z kapitału z wyceny instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży i odniesiona do rachunku zysków i strat w koszty finansowe. Odsetki naliczone w trakcie utrzymywania inwestycji dostępnej do sprzedaży są ujmowane, jako przychody finansowe z wykorzystaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka dokonuje ponownej oceny aktywów dostępnych do sprzedaży pod kątem możliwości i zamiaru ich zbycia w bliskim terminie, jeśli jest to stosowne. Jeżeli – w bardzo rzadkich okolicznościach – rynek dla tych aktywów stał się nieaktywny i nie istnieje możliwość ich sprzedaży w bliskim terminie, Jednostka może dokonać ich przeklasyfikowania, o ile kierownictwo ma zamiar i zdolność utrzymania tych aktywów w możliwej do przewidzenia przyszłości lub do terminu wymagalności (MSR 39.46, MSR 39.55(b), MSR 39.67, MSR 39.50E, MSR 39.50F).

W przypadku składnika aktywów przeklasyfikowanego z kategorii instrumentów dostępnych do sprzedaży, wszelkie wcześniejsze zyski lub straty na tym składniku aktywów, które zostały ujęte w kapitale własnym, są ujmowane w zysku lub stracie przez pozostały okres inwestycji, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Różnicę pomiędzy nową wartością zamortyzowanego kosztu a oczekiwanymi przepływami pieniężnymi spisuje się również przez pozostający okres życia instrumentów, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Jeżeli później stwierdzona zostanie utrata wartości składnika aktywów, wówczas kwota ujęta w kapitale własnym ulega przeklasyfikowaniu do rachunku zysków i strat (MSR 39.50F, MSR 39.54).

UTRATA WARTOŚCI



Na każdy dzień sprawozdawczy Jednostka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Utratę wartości stwierdza się wówczas, jeżeli istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości w wyniku jednego lub większej liczby zdarzeń, które nastąpiły po początkowym ujęciu składnika aktywów („zdarzenie powodujące stratę”) oraz zdarzenia te mają wpływ na spodziewane przyszłe przepływy pieniężne ze składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych, które można wiarygodnie oszacować.

Do przesłanek świadczących o utracie wartości należeć mogą czynniki wskazujące, że dłużnicy lub grupy dłużników mają znaczące trudności finansowe, nie spłacają lub spłacają z opóźnieniem odsetki lub nominał, istnieje duże prawdopodobieństwo ogłoszenia przez nich upadłości lub rozpoczęcia innego rodzaju reorganizacji lub występują inne okoliczności i fakty wskazujące na wymierne zmniejszenie szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, np. zmiany w poziomie opóźnionych płatności lub sytuacja gospodarcza korelująca z zaległościami w płatnościach (MSR 39.58, MSR 39.59, MSSF 7.B5(f)).

Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu, w tym należności handlowe oraz pozostałe należności o charakterze finansowym

W przypadku aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu, Jednostka w pierwszej kolejności ocenia, czy wystąpiła utrata wartości poszczególnych składników aktywów finansowych indywidualnie znaczących, lub zbiorczo aktywów finansowych nieistotnych samodzielnie. Jeżeli Jednostka ustali, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości dla składnika aktywów finansowego ocenianego indywidualnie, niezależnie od tego, czy jest on znaczący czy też nie, składnik ten włącza do grupy aktywów finansowych o podobnych cechach w zakresie ryzyka kredytowego i dokonuje grupowej oceny pod kątem utraty wartości tej grupy aktywów.

Składniki aktywów indywidualnie oceniane pod kątem utraty wartości, dla których odpis z tytułu utraty wartości zostaje ujęty lub kontynuowane jest jego ujmowanie, nie są uwzględniane w grupowej ocenie pod kątem utraty wartości aktywów (MSR 39.63, MSR 39.64).

Kwotę odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione).

Wartość bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych dyskontuje się pierwotną efektywną stopą procentową tych aktywów finansowych (MSR 39.OS84, MSSF 7.16, MSSF 7.B5(d)(i), MSSF 7.B5(d)(ii), MSR 39.65).

Wartość bilansową składnika aktywów obniża się o saldo odpisów aktualizujących ujętych na osobnym koncie. Odpisy ujmuje się jako koszt w rachunku zysków i strat.



Przychody z tytułu odsetek (ujmowane w wyniku finansowym jako przychody finansowe) naliczane są na podstawie nowej zmniejszonej wartości bilansowej w oparciu o stopę procentową używaną do dyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych na potrzeby określenia wysokości utraty wartości.

Pożyczki wraz z odpowiadającymi im odpisami aktualizującymi zostają spisane, jeśli nie ma realnych szans na spłatę i wszystkie zabezpieczenia zostały zrealizowane lub przetransferowane na Spółkę. Jeżeli w następnym okresie utrata wartości jest niższa lub wyższa, a fakt ten można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się lub zwiększa korygując saldo konta z tytułu odpisów aktualizujących.

Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat (MSR 39.OS93, MSR 39.65).

Aktywa klasyfikowane jako dostępne do sprzedaży

W przypadku aktywów finansowych z kategorii dostępnych do sprzedaży, na każdy dzień sprawozdawczy Jednostka ocenia, czy wystąpiły obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

W przypadku instrumentu kapitałowego zaklasyfikowanego do kategorii dostępnych do sprzedaży, do obiektywnych przesłanek należy istotne lub długotrwałe zmniejszenie wartości godziwej instrumentu poniżej jego kosztu. „Istotność” zmniejszenia wartości godziwej należy oceniać w odniesieniu do pierwotnej ceny nabycia danej inwestycji, natomiast „długotrwałość” tego stanu - w odniesieniu do okresu, w którym wartość godziwa utrzymuje się poniżej poziomu pierwotnego kosztu. Jeżeli występują oznaki utraty wartości, skumulowana strata - będąca różnicą pomiędzy ceną nabycia a bieżącą wartością godziwą, po pomniejszeniu o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat - zostaje usunięta z innych całkowitych dochodów i odniesiona do rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości inwestycji kapitałowych nie są odwracane przez zysk lub stratę; wzrost wartości godziwej po dacie ujęcia odpisu z tytułu utraty wartości jest ujmowany jako inne całkowite dochody.

W przypadku instrumentów dłużnych zaklasyfikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży, oceny czy nastąpiła utrata wartości dokonuje się na bazie tych samych kryteriów, jak w przypadku aktywów finansowych wykazywanych według zamortyzowanego kosztu. Natomiast kwota ujęta z tytułu utraty wartości to skumulowana strata będąca różnicą pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu, a obecną wartością godziwą pomniejszoną o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości tej inwestycji, wcześniej ujęte w rachunku zysków i strat (MSSF 7.16, MSR 39.OS93).

Przychody odsetkowe w kolejnych okresach są naliczane od obniżonej wartości bilansowej składnika aktywów, przy zastosowaniu stopy procentowej użytej do zdyskontowania przyszłych przepływów pieniężnych dla celów oszacowania straty z tytułu utraty wartości. Przychody odsetkowe ujmuje się jako



część przychodów finansowych. Jeśli w kolejnym roku wartość godziwa instrumentu dłużnego wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu straty z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to odpis ten ulega odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat (MSR 39.70).

3.6 ZAPASY

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

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

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

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

3.7 NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, przy czym wartością godziwą na moment początkowego rozpoznania należności jest wartość nominalna wynikająca z wystawionych faktur sprzedaży. Po początkowym ujęciu należności handlowe oraz pozostałe należności o charakterze finansowym wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości (w przypadku należności handlowych odpowiada to kwocie wymagającej zapłaty). Pozostałe należności nie stanowiące aktywów finansowych wycenia się na dzień kończący okres sprawozdawczy w kwocie wymagającej zapłaty.

Odpisów z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica między wartością księgową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości należności głównej ujmowany jest jako koszty operacyjne, natomiast odpis aktualizujący należności odsetkowe jako pozostałe koszty/pozostałe przychody.

Odpisu aktualizującego wartość należności dokonuje się głównie w odniesieniu do:



- ✎ należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości do wysokości nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi,
- ✎ należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania sądowego w pełnej wysokości,
- ✎ należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania.

Odpisem aktualizującym obejmuje się należności w oparciu o indywidualną analizę:

- ✎ w przypadku klientów w ramach programów dotacyjnych termin płatności uzależniony jest od otrzymania finansowania
- ✎ w pozostałych przypadkach należności przeterminowane powyżej 180 dni do wysokości nie objętej zabezpieczeniem oraz należności odsetkowe przeterminowane powyżej 90 dni.

Odpis aktualizujący ujmowany jest w miesiącu, w którym upłynęły dni zwłoki.

3.8 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy. Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jako składnik przepływów z działalności finansowej.

3.9 KAPITAŁ PODSTAWOWY

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

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

3.10 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

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

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu 12 m-cy od dnia kończącego okres sprawozdawczy. Zobowiązania w początkowym



ujęciu wykazuje się w wartości godziwej, przy czym wycena ta odpowiada kwocie wymaganej zapłaty lub wielkości zobowiązania, zaś w okresie późniejszym zobowiązania finansowe wykazuje się według zamortyzowanego kosztu, stosując metodę efektywnej stopy procentowej (w przypadku zobowiązań handlowych odpowiada to kwocie wymagającej zapłaty), natomiast pozostałe zobowiązania o charakterze niefinansowym - w kwocie wymagającej zapłaty.

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

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

3.11 KREDYTY I POŻYCZKI ORAZ DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

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

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

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

3.12 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODRO CZONY

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

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikające z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością księgową w sprawozdaniu finansowym – ujmowane jest w pełnej wysokości, metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczony podatek dochodowy powstał



z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, która nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczony podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień kończący okres sprawozdawczy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

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

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

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

3.13 ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

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

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

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

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych obliczane są metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno. Podstawą do obliczenia zobowiązania dla pracownika jest przewidywana kwota danego świadczenia, jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie wewnętrznych regulacji oraz odpowiednich przepisów prawa. Obliczona kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień kończący okres sprawozdawczy, a



następnie pomniejszana o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, jakich Spółka dokonuje na powiększenie rezerwy danego pracownika. Dyskonto aktuarialne oznacza iloczyn dyskonta finansowego i prawdopodobieństwa dotrwania danego pracownika jako pracownika Spółki do momentu otrzymania świadczenia.

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

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

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

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

3.14 POZYCJE WARUNKOWE

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

Zobowiązanie warunkowe jest:

- ✎ możliwym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli Spółki, lub
- ✎ obecnym obowiązkiem, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu, ponieważ:



- ✎ nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku lub
- ✎ kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

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

3.15 PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług w zwykłym toku działalności Spółki, z uwzględnieniem udzielonych rabatów i innych zmniejszeń ceny sprzedaży.

Spółka ujmuje przychody, gdy kwotę przychodów można ustalić w wiarygodny sposób, koszty poniesione w celu uzyskania przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, gdy Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności oraz gdy prawdopodobne jest, że Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne. Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą.

(a) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, ujmuje się w momencie dostawy przez Spółkę produktów do odbiorcy. Dostawa następuje w momencie przeniesienia na nabywcę znaczącego ryzyka i korzyści wynikających z praw własności do produktów, towarów i materiałów zgodnie z warunkami dostaw zawartymi w umowach sprzedaży. Przychody ze sprzedaży wykazuje się na podstawie cen określonych w umowach sprzedaży, po pomniejszeniu o szacowane rabaty i inne zmniejszenia sprzedaży.

(b) Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług obejmują usługi montażowe instalacji fotowoltaicznych przy wykorzystaniu zakupionych materiałów i urządzeń i ujmuje się w momencie zrealizowania danej usługi na dzień kończący okres sprawozdawczy, przy czym dla klientów instytucjonalnych umowy obejmują etap projektowy. Przychód z tego tytułu jest wykazywany w momencie przekazania projektu klientowi.

(c) Przychody z tytułu odsetek



Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej w pozostałych przychodach.

(d) Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania i prezentuje w pozostałych przychodach.

3.16 KOSZTY

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

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

Spółka prowadzi ewidencję kosztów tylko w układzie rodzajowym.

3.17 LEASING

Leasing, przy którym znaczna część ryzyka i pożytków z tytułu własności pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny. Opłaty leasingowe uiszczane w ramach leasingu operacyjnego, po pomniejszeniu o ewentualne specjalne oferty promocyjne uzyskane od leasingodawcy (finansującego), obciążają koszty metodą liniową przez okres leasingu.

Leasing, w którym następuje przeniesienie całego ryzyka i korzyści wynikających z posiadania przedmiotu leasingu (składnika aktywów), chociaż tytuł prawny do składnika aktywów w tego rodzaju umowach może, ale nie musi być ostatecznie przekazany – klasyfikuje się jako leasing finansowy.

Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych ujmowana jest jako zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, z podziałem na część krótkoterminową (płatną do jednego roku) i długoterminową (płatną w okresie dłuższym niż jeden rok). Przy obliczaniu wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, stopą dyskontową jest stopa procentowa leasingu, jeżeli jest możliwe jej ustalenie. W przeciwnym razie stosuje się krańcową stopę



procentową leasingobiorcy. Wszelkie początkowe koszty bezpośrednie leasingobiorcy zwiększają kwotę wykazywaną jako składnik aktywów.

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

Podlegające amortyzacji aktywa nabyte w ramach leasingu finansowego amortyzowane są przez okres użytkowania aktywów, jeżeli umowa przewiduje przeniesienie na leasingobiorcę tytułu własności przedmiotu leasingu. Jeżeli umowa nie przewiduje ostatecznego przekazania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę, to dany składnik aktywów amortyzujemy przez okres leasingu.

3.18 WYPŁATA DYWIDENDY

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

3.19 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzane jest metodą pośrednią.

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

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

3.20 WAŻNE OSZACOWANIA I OSĄDY KSIĘGOWE

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

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

Lp.	Opis	31.12.2017	31.12.2016
-----	------	------------	------------



		KWOTA	KWOTA
1.	Wartość firmy	64 571,87	64 571,87
2.	Odzyskiwalność należności z tytułu dostaw i usług	10 170,88	4 501,51
3.	Odzyskiwalność należności z tytułu pożyczek	12 837,19	522,58

A) TESTY NA UTRATĘ WARTOŚCI AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

B) ODZYSKIWALNOŚĆ NALEŻNOŚCI

Odpisów z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica między wartością księgową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową (Nota nr 18).

C) ODZYSKIWALNOŚĆ POŻYCZEK UDZIELANYCH KLIENTOM PRZEZ COLUMBUS ENERGY FINANCE

Odpisów z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek przez Columbus Energy do Columbus Energy Finance dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Spółka nie będzie w stanie otrzymać należnych kwot, co wiąże się z ryzykiem nieściągalności części wierzytelności przez Columbus Energy Finance od jej klientów. Kwotę odpisu aktualizującego stanowi różnica między wartością księgową danego składnika aktywów, a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych efektywną stopą procentową (Nota nr 18).



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z WYNIKU FINANSOWEGO I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

4 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	2017	2016
Klient indywidualny - sprzedaż usług	27 930,78	6 731,41
Klient biznesowy - sprzedaż usług	1 331,59	1 533,60
Sprzedaż towarów	893,20	20,90
RAZEM PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	30 155,56	8 285,91

Przychody ze sprzedaży usług dotyczą montażu instalacji fotowoltaicznych dla klientów, w których skład wchodzi także wartość zamontowanych urządzeń i instalacji fotowoltaicznych.

5 ŚWIADCZENIA NA RZECZ PRACOWNIKÓW

	2017	2016
Wynagrodzenia brutto	962,18	892,40
Narzuty ZUS na wynagrodzenia	81,31	85,00
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	17,52	13,50
Rezerwa na odprawy	2,90	0,10
Pozostałe świadczenia	5,14	0,88
RAZEM ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	1 069,06	991,88

6 POZOSTAŁE PRZYCHODY

	2017	2016
Spisane przedawnione zobowiązania	15,36	51,00
Odsetki od udzielonych pożyczek	537,05	26,52
Pozostałe przychody	5,30	5,84
RAZEM POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	557,71	83,36

7 POZOSTAŁE KOSZTY

	2017	2016
Rezerwa na sprawy sądowe	54,82	0,00
Gratyfikacje za rekomendacje	31,90	0,00
Kary umowne	6,90	0,00
Odsetki budżetowe	0,00	0,00
Pozostałe inne koszty operacyjne	27,12	20,65
RAZEM INNE KOSZTY OPERACYJNE	120,74	20,65



8 KOSZTY FINANSOWE

	2017	2016
Odsetki	712,06	83,00
Różnice kursowe	106,22	14,96
Odsetki od leasingu finansowego	1,84	0,00
Prowizje od przyznanej linii kredytowej	31,48	0,00
Inne	16,44	15,00
RAZEM KOSZTY FINANSOWE	868,04	112,96

9 PODATEK DOCHODOWY

Podatek dochodowy ujęty w zysku/(stracie) netto:

	2017	2016
Podatek bieżący:		
bieżące zobowiązania podatkowe	378,02	59,37
korekty wykazane w bieżącym okresie w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	0,00	0,00
Podatek odroczony	191,65	-61,08
RAZEM PODATEK DOCHODOWY UJĘTY W ZYSKU/(STRACIE) NETTO	569,67	-1,71

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

	2017	2016
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	2749,65	-83,55
Podatek wyliczony według stawki 19%	522,40	-15,90
Efekt podatkowy kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów	15,50	6,80
Efekt podatkowy z pozostałych tytułów	31,77	7,39
Efekt podatkowy od strat podatkowych, od których nie było ujętego aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
OBCIĄŻENIE Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	569,67	-1,71



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

10 RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportowe przyjęte w leasing	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2017						
Wartość brutto	0,00	0,00	31,62	0,00	28,70	60,31
Umorzenie	0,00	0,00	14,36	0,00	20,20	34,55
Zwiększenia	0,00	0,00	5,02	102,00	20,52	127,53
Amortyzacja	0,00	0,00	2,34	10,20	4,34	16,88
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	0,00	0,00	19,94	91,80	24,67	136,41
STAN NA 31 GRUDNIA 2017						
Wartość brutto	0,00	0,00	36,63	102,00	49,21	187,84
Umorzenie	0,00	0,00	16,69	10,20	24,54	51,43
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	0,00	0,00	19,94	91,80	24,67	136,41

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne	Środki transportowe przyjęte w leasing	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2016						
Wartość brutto	0,00	0,00	1,90	0,00	0,00	1,90
Umorzenie	0,00	0,00	1,90	0,00	0,00	1,90
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	29,72	0,00	28,70	58,42
- efekt połączenia	0,00	0,00	6,30	0,00	18,70	25,00
- zwiększenia dokonane po połączeniu	0,00	0,00	23,50	0,00	10,00	33,50
Amortyzacja	0,00	0,00	6,16	0,00	1,50	7,66
Umorzenie – efekt połączenia	0,00	0,00	6,30	0,00	18,70	25,00
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	0,00	0,00	17,30	0,00	8,50	25,80
STAN NA 31 GRUDNIA 2016						
Wartość brutto	0,00	0,00	31,62	0,00	28,70	60,32
Umorzenie ***	0,00	0,00	14,36	0,00	20,20	34,56
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	0,00	0,00	17,26	0,00	8,50	25,76

11 WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Wartość firmy	Program CDN	Pozostałe WNiP	WNiP w trakcie realizacji	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2017					
Wartość brutto	64 571,88	3,80	87,29	69,51	64 732,48
Umorzenie	0,00	1,40	87,29	0,00	88,69
Zwiększenia	0,00	3,76	97,85	28,30	129,91
Zmniejszenia	0,00	3,80	0,00	97,81	101,61
Amortyzacja	0,00	1,89	11,42	0,00	13,31



WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	64 571,88	0,47	86,43	0,00	64 658,78
STAN NA 31 GRUDNIA 2017					
Wartość brutto	64 571,88	7,56	185,14	0,00	64 862,39
Umorzenie	0,00	7,09	98,71	0,00	203,61
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	64 571,88	0,47	86,43	0,00	64 658,78

	Wartość firmy	Program CDN	Pozostałe WNiP	WNiP w trakcie realizacji	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2016					
Wartość brutto	0,00	0,00	87,29	0,00	87,29
Umorzenie	0,00	0,00	87,29	0,00	87,29
Efekt połączenia	64 571,88	3,80	0,00	69,51	64 645,19
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortyzacja	0,00	1,40	0,00	0,00	1,40
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	64 571,88	2,40	0,00	69,51	64 643,79
STAN NA 31 GRUDNIA 2016					
Wartość brutto	64 571,88	3,80	87,29	69,51	64 732,48
Umorzenie	0,00	1,40	87,29	0,00	88,69
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NETTO	64 571,88	2,40	0,00	69,51	64 643,79

Spółka przeprowadziła test na utratę wartości na koniec bieżącego roku obrotowego. W wyniku połączenia Columbus Capital Spółka Akcyjna z Columbus Energy Spółka akcyjna została ustalona wartość firmy. Wartość firmy stanowi wartość modelu biznesowego prowadzonego przez Spółkę w postaci przyszłych korzyści ekonomicznych, które zostaną zrealizowane w miarę rozwoju Spółki. Wartość firmy została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którym jest Spółka. Testowana wartość księgowa wartości firmy to 64 519,60 tys. zł. Na dzień 31.12.2017 r. wartość odzyskiwalna została oszacowana w oparciu o wartość użytkową Spółki. Wartość użytkowa została oszacowana metodami zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Test nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Aby doszło do utraty wartości to stopa dyskonta musiałaby wzrosnąć powyżej 15% przy nie zmienionych pozostałych założeniach.

Kluczowe założenia przyjęte do oszacowania wartości użytkowej:

- ✎ przyjęto prognozę wewnętrzną Spółki na rok 2018,
- ✎ na kolejne 4 lata przyjęto dynamikę wzrostu EBITDA zgodną z dynamiką EBITDA z prognozy finansowych przekazanych do publicznej wiadomości w dniu 31 grudnia 2016 roku na okres 5 lat,
- ✎ nie wzięto pod uwagę wartości rezydualnej,
- ✎ dla potrzeb testu została zastosowana stopa dyskontowa 8,5%.

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



12 INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE I STOWARZYSZONE

NAZWA	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
New Energy Investments Sp. z o.o.	3 641,00	3 641,00	0,00
Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.	200,00	200,00	0,00

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
BO	3 841,00	0,00	0,00
Nabycie udziałów	0,00	201,00	0,00
Niezarejestrowane podwyższenie kapitału	0,00	3 640,00	0,00
BZ	3 841,00	3 841,00	0,00

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

Przedmiotem działalności Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. jest finansowanie sprzedaży umów „Abonament na Słońce” i zarządzanie należnościami z nich wynikającymi oraz usługa pośrednictwa finansowego na rzecz banków bezpośrednio finansujących klientów Jednostki dominującej. Spółka zależna została utworzona na czas nieokreślony.

Dnia 2 listopada 2016 Spółka nabyła 10 udziałów NEI za kwotę 1.000 zł. Dnia 18 listopada 2016 zanim rozpoczęto działalność operacyjną Spółka nabyła dodatkowo wyemitowane udziały NEI za kwotę 3 640 000 zł, które do dnia 31 grudnia 2016 roku nie zostały zarejestrowane w KRS. Podwyższenie kapitału ostatecznego NEI zarejestrowano dnia 10 lutego 2017 roku. W wyniku tej transakcji Spółka posiada łącznie 18 udziałów, tj. 31% w kapitale zakładowym.

13 POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Pozostałe aktywa finansowe, w tym:			
- Udziały i akcje dostępne do sprzedaży	0,00	0,00	0,00
- Udzielone pożyczki	12 837,19	522,58	610,00
- Gwarancja bankowa	500,00	500,00	0,00
- Należności z tytułu zbytych udziałów i akcji	0,00	0,00	1 359,80
- Inne	0,00	43,84	0,00
RAZEM POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	13 337,19	1 066,42	1 969,80
W tym krótkoterminowe	508,01	0,00	0,00

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



Udzielone pożyczki – są to przede wszystkim pożyczki udzielone Spółce zależnej Columbus Energy Finance Sp. z o.o. przeznaczone na finansowanie sprzedaży umów „Abonament na Słońce”. Oprocentowanie tych pożyczek zostało ustalone w następujący sposób: „pożyczka oprocentowana jest wg zmiennej stopy procentowej WIBOR 12M i marży pożyczkodawcy w wysokości 8% w skali rocznej ale nie więcej i nie mniej niż kwota faktycznych odsetek otrzymanych przez pożyczkobiorcę z tytułu umów Abonament na Słońce o wartości określonej w załączniku do umowy”.

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

14 ZAPASY

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Materiały	267,72	298,35	0,00
Produkcja w toku	0,00	0,00	0,00
Wyroby gotowe	0,00	0,00	0,00
Towary	0,00	0,00	0,00
Zaliczki na materiały	418,10	0,00	0,00
RAZEM	685,82	298,35	0,00

15 NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
1. Należności handlowe brutto	10 203,98	4 474,52	28,30
Odpis aktualizujący	-33,10	-33,10	28,30
Należności handlowe netto	10 170,88	4 441,42	0,00
2. Czynne rozliczenia międzyokresowe	25,90	23,59	0,00
3. Należności z tytułu podatku VAT	725,13	13,25	30,10
4. Kaucje , wadia	105,18	43,80	0,00
5. Należności z tytułu PCC	52,49	0,00	0,00
6. Zaliczki na dostawy i usługi	712,60	27,61	0,00
7. Pozostałe należności	31,38	20,25	0,00
NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM	11 823,57	4 569,92	30,10

Odpisem aktualizującym obejmuje się należności w oparciu o indywidualną analizę, przy czym:

- ✎ w przypadku klientów w ramach programów dotacyjnych termin płatności uzależniony jest od otrzymania finansowania.
- ✎ w pozostałych przypadkach należności przeterminowane powyżej 180 dni do wysokości nie objętej zabezpieczeniem oraz należności odsetkowe przeterminowane powyżej 90 dni.

Wartość godziwa należności nie różni się istotnie od ich wartości księgowej.



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

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Należności handlowe [PLN]	10 170,88	4 455,72	0,00
Należności handlowe [EUR]	0,00	0,00	0,00
Należności handlowe [USD]	0,00	0,00	0,00
NALEŻNOŚCI HANDLOWE RAZEM	10 170,88	4 455,72	0,00

Nieprzeterminowane		Przeterminowane				Razem
		do 1 miesiąca	od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	powyżej 6 miesięcy	
Należności handlowe brutto	509,32	9 479,17	0,00	2,05	213,45	10 203,98
Odpis aktualizujący					-33,10	-33,10
NALEŻNOŚCI HANDLOWE RAZEM	509,32	9 479,17	0,00	2,05	180,35	10 170,88

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

16 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	325,17	1 348,55	79,70
RAZEM	325,17	1 348,55	79,70

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

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
PLN			
Środki pieniężne w banku i w kasie	324,39	1 346,31	79,70
Krótkoterminowe depozyty bankowe			
RAZEM PLN	324,39	1 346,31	79,70
EUR			
Środki pieniężne w banku i w kasie	0,71	2,24	0,00
Krótkoterminowe depozyty bankowe			
RAZEM EUR	0,71	2,24	0,00
USD			
Środki pieniężne w banku i w kasie	0,07	0,00	0,00
Krótkoterminowe depozyty bankowe			
RAZEM USD	0,07	0,00	0,00
RAZEM	325,17	1 348,55	79,70



17 KAPITAŁ WŁASNY**17.1 KAPITAŁ PODSTAWOWY**

	Liczba akcji (w tys. sztuk)	Akcje zwykłe wartość nominalna	Razem
Stan na 31 grudnia 2015 roku	16 702	16 702,40	16 702,40
Stan na 31 grudnia 2016 roku	269 866	72 863,80	72 863,80
Stan na 31 grudnia 2017 roku	283 359 139	76 507,00	76 507,00

W dniu 4.01.2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 5/2016 dotyczącą połączenia Spółek.

Na skutek połączenia Spółek, kapitał zakładowy Columbus Capital S.A. został obniżony do kwoty 4 509 648,00, 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.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał zakładowy CE wynosił 72 863 778,42 zł i dzielił się na 269 865 846 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 0,27 zł każda.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał zakładowy CE wynosił 76 506 967,53 zł i dzielił się na 283 359 139 akcji zwykłych nieuprzywilejowanych co do głosu, w pełni opłaconych, o wartości nominalnej 0,27 zł każda.

Wszystkie akcje wykazane w kapitale podstawowym były wyemitowane i zarejestrowane na dzień kończący okres sprawozdawczy. Ogólna liczba głosów wynikająca z wszystkich wyemitowanych przez CE akcji odpowiada 283 359 139 głosom na Walnym Zgromadzeniu CE



Na dzień 31 grudnia 2017 roku struktura akcjonariatu CE przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu
Dawid Zieliński*	93 859 432	93 859 432	33,12%	33,12%
January Ciszewski**	89 311 254	89 311 254	31,52%	31,52%
Paweł Szymuła***	21 864 030	21 864 030	7,72%	7,72%
Marek Sobieski	17 899 477	17 899 477	6,32%	6,32%
Iven Group Sp. z o.o. ****	13 493 293	13 493 293	4,76%	4,76%
Paweł Urbański ****	725 000	725 000	0,26%	0,26%
Janusz Sterna ****	725 000	725 000	0,26%	0,26%
Pozostali akcjonariusze	45 481 653	45 481 653	16,05%	16,05%
RAZEM	283 359 139	283 359 139	100,00%	100,00%

* pośrednio przez Prime2 S.A., w której 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

17.2 DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Wskaźnik dywidendy na akcję wylicza się jako iloraz dywidendy przypadającej na akcjonariuszy Spółki oraz liczby akcji zwykłych na dzień dywidendy: za lata 2015, 2016 i 2017 Spółka nie wypłacała dywidendy.

Podziału zysku za rok 2016

Osiągnięty przez Spółkę w 2016 roku zysk netto został przekazany na kapitał zapasowy.

Propozycja podziału zysku za rok 2017

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

18 KREDYTY I POŻYCZKI

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
DŁUGOTERMINOWE:	2 000,00	0,00	0,00
Kredyty bankowe	0,00	0,00	0,00
Pożyczki	2 000,00	0,00	0,00
KRÓTKOTERMINOWE:	3 888,87	622,95	0,00
Kredyty bankowe	3 780,66	0,00	0,00
Pożyczki	108,21	622,95	0,00
RAZEM	5 888,87	622,95	0,00



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

Zmianę stanu kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2017 roku, 31 grudnia 2016 roku oraz 1 stycznia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
STAN NA POZĄTEK OKRESU	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu kredytów i pożyczek:			
- zaciągnięcie	8 606,37	1 830,46	0,00
- spłata	2 717,50	1 207,51	0,00
- zmiana wyceny	0,00	0,00	0,00
STAN NA KONIEC OKRESU	5 888,87	622,95	0,00

19 OBLIGACJE

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
OBLIGACJE:	11 097,98	0,00	0,00
Seria A	1 123,43	0,00	0,00
Seria B	4 337,17	0,00	0,00
Seria C	1 106,56	0,00	0,00
Seria D	4 530,83	0,00	0,00
KOSZTY OBSŁUGI OBLIGACJI:	434,38	0,00	0,00
Seria A	53,34	0,00	0,00
Seria B	137,04	0,00	0,00
Seria C	22,72	0,00	0,00
Seria D	221,28	0,00	0,00
RAZEM	10 663,60	0,00	0,00
w tym część długoterminowa	10 663,60	0,00	0,00

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

Oprocentowanie Obligacji serii A w stosunku do ich wartości nominalnej będzie stałe i będzie wynosiło 9,20 % (dziewięć procent 20/100) w skali roku. Oprocentowanie wypłacane będzie co 3 (trzy) miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii A w terminie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej. Obligacje serii A są zabezpieczone. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony został na dzień 1 marca 2019 r.



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

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

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

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

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

Oprocentowanie Obligacji serii D w stosunku do ich wartości nominalnej będzie stałe i będzie wynosiło 8,40 % (osiem procent 40/100) w skali roku. Oprocentowanie wypłacane będzie co 3 (trzy) miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii D w terminie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej, powiększonej o naliczone odsetki za ostatni okres odsetkowy. Obligacje serii D są zabezpieczone. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony został na dzień 4 października 2019 r.

20 ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

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

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy			
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	0,00	62,66	1,60
RAZEM	0,00	62,66	1,60



	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy			
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	128,99	0,00	0,00
RAZEM	128,99	0,00	0,00

Zmiana stanu aktywa i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

AKTYWA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Niewypłacone wynagrodzenia	Leasing finansowy	Odpis aktualizujący	Rezerwy	Koszty obsługi obligacji	Naliczone odsetki	Razem
STAN NA 1 STYCZNIA 2016	3,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	3,50
Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto	-3,50	0,00	6,30	50,86	0,00	13,30	66,96
STAN NA 31 GRUDNIA 2016	0,00	0,00	6,30	50,86	0,00	13,30	70,46
Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto	9,93	0,00	-6,30	-14,26	0,00	11,65	1,02
STAN NA 31 GRUDNIA 2017	9,93	0,00	0,00	36,60	0,00	24,95	71,48
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ODROCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	Koszty obsługi obligacji	Leasing finansowy	Opłaty instalacyjne	Naliczone odsetki	Razem		
STAN NA 1 STYCZNIA 2016	0,00	0,00	0,00	1,90	1,90		
Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto	0,00	0,00	0,00	5,90	5,90		
STAN NA 31 GRUDNIA 2016	0,00	0,00	0,00	7,80	7,80		
Obciążenie/(uznanie) zysku/straty netto	82,54	1,61	6,18	102,34	192,67		
STAN NA 31 GRUDNIA 2017	82,54	1,61	6,18	110,14	200,47		

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

21 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH UJĘTE W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU Z SYTUACJI FINANSOWEJ Z TYTUŁU:			
- odprawy emerytalne	3,02	0,12	0,00
- wynagrodzenia bieżące	67,91	57,98	15,00
- rezerwy na urlopy	31,05	13,53	0,00
RAZEM	101,97	71,63	15,00
w tym:			
- część długoterminowa	3,02	0,12	0,00
- część krótkoterminowa	98,95	71,51	15,00



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

22 ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Zobowiązania handlowe	606,81	381,21	5,50
Przychody przyszłych okresów	629,64	598,80	0,00
Pozostałe zobowiązania niefinansowe, w tym:	200,93	210,80	13,20
- zus i podatki	43,58	186,10	13,20
- zobowiązania z tytułu leasingu	83,55	0,00	0,00
- pozostałe zobowiązania	18,98	24,70	0,00
- sprawy sądowe	54,82	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	103,78	155,74	0,00
- niezafakturowane wykonane świadczenia na rzecz Spółki	103,78	155,74	0,00
RAZEM ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	1 541,17	1 346,55	18,70
w tym:			
długoterminowe	66,55		
krótkoterminowe	1 474,62	1 346,55	18,70

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



NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

23 INSTRUMENTY FINANSOWE

23.1 KATEGORIE I KLASY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

AKTYWA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych			
	Aktywa finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Razem
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017				
Zabezpieczenie gwarancji	0,00	0,00	500,00	500,00
Należności handlowe	0,00	0,00	10 170,88	10 170,88
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	325,17	325,17
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	12 837,19	12 837,19
RAZEM	0,00	0,00	23 833,24	23 833,24

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych			
	Aktywa finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Razem
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016				
Zabezpieczenie gwarancji	0,00	0,00	500,00	500,00
Należności handlowe	0,00	0,00	4 455,72	4 455,72
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	1 348,55	1 348,55
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	522,58	522,58
RAZEM	0,00	0,00	6 826,85	6 826,85

Klasy instrumentów finansowych	Kategorie instrumentów finansowych			
	Aktywa finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Razem
NA DZIEŃ 01 STYCZNIA 2016				
Udziały i akcje	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności handlowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności z tytułu zbycia akcji	0,00	0,00	1 359,80	1 359,80
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	0,00	0,00	79,70	79,70
Udzielone pożyczki	0,00	0,00	610,00	610,00
RAZEM	0,00	0,00	2 049,50	2 049,50



ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE:

Klasy instrumentów finansowych	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017		
Kredyty i pożyczki	5 888,87	5 888,87
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	710,59	710,59
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10 663,60	10 663,60
Zobowiązania z tytułu leasingu	83,55	83,55
RAZEM	17 346,61	17 346,61

Klasy instrumentów finansowych	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016		
Kredyty i pożyczki	622,95	622,95
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	536,95	536,95
RAZEM	1 159,90	1 159,90

Klasy instrumentów finansowych	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2016		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania o charakterze finansowym	5,50	5,50
RAZEM	5,50	5,50

HIERARCHIA WARTOŚCI GODZIWEJ

Instrumenty finansowe wyceniane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej są analizowane pod względem procedur wyceny. Hierarchia procedur wyceny została ustalona następująco:

Poziom 1 - Ceny notowane (nieskorygowane) z aktywnych rynków dla identycznych aktywów bądź zobowiązań

Poziom 2 - Dane wejściowe inne niż notowania objęte zakresem ww. poziomu możliwe do stwierdzenia lub zaobserwowania dla składnika aktywów bądź zobowiązań, bezpośrednio (tzn. w postaci cen) lub pośrednio (tzn. na podstawie wyliczeń opartych na cenach)

Poziom 3 - Dane wejściowe dla wyceny składnika aktywów bądź zobowiązań, które nie są oparte na możliwych do zaobserwowania danych rynkowych (tzn. dane niemożliwe do zaobserwowania)

Wartość godziwą instrumentów finansowych niestanowiących przedmiotu obrotu na aktywnym rynku określa się przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny. Takie techniki wyceny optymalizują wykorzystanie możliwych do zaobserwowania danych rynkowych tam, gdzie są one dostępne i polegają w jak najmniejszym stopniu na szacunkach poczynionych, specyficznych dla danej jednostki.



Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu zostały wycenione według wartości godziwej w oparciu o ceny rynkowe (poziom 1). Spółka posiadała aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej jedynie na 1 stycznia 2015 roku.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ze względu na brak możliwości rzetelnego określenia wartości godziwej wyceniani byli według kosztu.

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

	Aktywa/zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Razem
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2017					
Przychody/(koszty) z tytułu					
odsetek ujęte w:	0,00	0,00	-175,01	-1,84	-176,85
pozostałych przychodach	0,00	0,00	537,05	0,00	537,05
kosztach finansowych	0,00	0,00	-712,06	-1,84	-713,90
Przychody z tytułu spisanych przedawnionych zobowiązań ujęte w:	0,00	0,00	0,00	15,36	15,36
Pozostałych przychodach	0,00	0,00	0,00	15,36	15,36
Zyski/(straty) z tytułu różnic					
kursowych ujęte w:	0,00	0,00	0,00	-106,22	-106,22
przychodach finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
kosztach finansowych	0,00	0,00	0,00	-106,22	-106,22
RAZEM	0,00	0,00	-175,01	-92,70	-267,71

	Aktywa/zobowiązania finansowe wycenianie w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki i należności	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego o kosztu	Razem
ZA OKRES ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2016					
Przychody/(koszty) z tytułu					
odsetek ujęte w:	0,00	0,00	-56,48	0,00	-56,48
pozostałych przychodach	0,00	0,00	26,52	0,00	26,52
kosztach finansowych	0,00	0,00	-83,00	0,00	-83,00
Przychody z tytułu spisanych przedawnionych zobowiązań ujęte w:	0,00	0,00	0,00	51,00	51,00
Pozostałych przychodach	0,00	0,00	0,00	51,00	51,00
Zyski/(straty) z tytułu różnic					
kursowych ujęte w:	0,00	0,00	0,00	-14,96	-14,96
przychodach finansowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
kosztach finansowych	0,00	0,00	0,00	-14,96	-14,96
RAZEM	0,00	0,00	-56,48	36,04	-20,44



24 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM FINANSOWYM

24.1 CZYNNIKI RYZYKA FINANSOWEGO

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

(a) ryzyko płynności

Ryzyko pozyskania finansowania i finansowania klientów

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

Ryzyko spłaty zobowiązań

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



Zobowiązanie finansowe	31.12.2017	31.12.2016
W terminie zapłaty do:		
3 m-cy	899,37	555,10
6 m-cy	673,50	0,00
12 m-cy	4008,52	622,90
2 lat	11900,17	0,00
Powyżej 2 lat	2067,21	0,00

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

(b) *ryzyko kredytowe*

Ryzyko kredytowe obejmuje:

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

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

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

Ryzyko spłaty należności handlowych

W segmencie klientów indywidualnych należności obejmują należności wymagane bezpośrednio od klientów i należności, które spłacane są za pośrednictwem spółki Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. (w sprzedaży abonamentowej). W obu przypadkach ryzyko braku spłaty jest bardzo niskie. Należności od klientów mają



charakter sporadyczny, dlatego że Spółka wymaga przedpłaty przed montażem od klientów w sprzedaży bezpośredniej, gotówkowej.

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

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Osoby fizyczne*	8 980,30	893,10	0,0
Firmy	1 140,80	250,20	0,00
Instytucje	49,78	262,10	0,0
Razem	10 170,88	1 405,40	0,00

* Z tego za pośrednictwem CEF w 2017 r. 8 007,14 tys. zł

Ryzyko lokowania środków pieniężnych

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

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

(c) ryzyko zmian stopy procentowej

W 2016 roku Spółka nie posiadała zobowiązań, których koszt finansowania powiązany byłby ze zmienną stopą procentową. W 2017 roku Spółka posiadała dwa kredyt odnawialne oprocentowane wg zmienne stopy procentowej: ING 1 200 tys. zł, i BOŚ 3 000 tys. zł. Ryzyko zmian stopy procentowej w zakresie zobowiązań finansowych z uwagi na niską kwotę zobowiązań jest niewielkie – wzrost stóp procentowych o 100 pp spowodowałby wzrost rocznych kosztów finansowych o 42 tys. zł.

(d) ryzyko walutowe

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

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała istotnych zobowiązań w walucie obcej.

24.2 ZARZĄDZANIE RYZYKIEM KAPITAŁOWYM

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



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

📌 Dług/(Dług + kapitał własny) <50%

POZOSTAŁE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

25 POZYCJE WARUNKOWE

25.1 SPRAWY SĄDOWE

Przeciwko Spółce toczą się sprawy na łączną kwotę 109 tys. zł z powództwa Parafii Świętej Rodziny oraz Zgromadzenia Sióstr Misjonek Apostolstwa Katolickiego. W ocenie Zarządu, biorąc pod uwagę argumenty prawne i faktyczne, mało prawdopodobne jest, że Spółka będzie zobowiązana do zapłaty na rzecz wyżej wymienionych Podmiotów.

25.2 ROSZCZENIA BYŁEGO AKCJONARIUSZA – DOROTY DENIS-BREW CZYŃSKIEJ

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

📌 Spółka nie miała zawartej żadnej umowy inwestycyjnej z Panią Denis-Brewczyńską do umowy sprzedaży akcji z dnia 24 marca 2014 r., która miałaby być rzekomo złamana i jest podstawą wnoszonego przez byłego akcjonariusza przeciwko Spółce roszczenia. Porozumienie inwestycyjne zawarte było wyłącznie pomiędzy akcjonariuszami Spółki, a Jednostka Dominująca, nie był jego stroną. W związku z czym jakiegokolwiek roszczenia w stosunku do Spółki z tytułu tego Porozumienia nie mają podstaw prawnych;



- ✎ w Ugodzie z dnia 11 marca 2015 r. (EBI nr 14/2015 z dnia 12 marca 2015 r.) Pani Dorota Denis-Brewczyńska zrzekła się wszelkich roszczeń pieniężnych wobec Spółki (§ 9 ust. 1 Ugody). Ponadto w § 9 ust. 6 zobowiązała się, że ani osobiście ani przez podmioty powiązane, ani przez osoby powiązane (określone w § 9 ust. 10 Ugody), wszczynać, inicjować, inspirować, ani prowadzić jakichkolwiek procesów lub postępowań sądowych (cywilnych lub karnych), administracyjnych, kontrolnych lub podatkowych, których celem lub skutkiem byłoby dochodzenie jakichkolwiek roszczeń albo wyciągnięcie sankcji w związku z działaniami związanymi ze Spółką.

26 PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE ORAZ ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

26.1 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA (KORZYSTAJĄCY)

Spółka jako leasingobiorca posiadała na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku nieodwoływalne umowy leasingu operacyjnego.

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

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

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Do 1 roku	245,80	198,70	6,00
Od 1 roku do 5 lat	46,55	0,00	0,00
powyżej 5 lat	0,00	0,00	0,00

26.2 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA (KORZYSTAJĄCY)

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

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
Minimalne opłaty leasingowe	90,81	0,00	0,00
Kwota zdyskontowanych przepływów	83,55	0,00	0,00
Przyszłe odsetki	7,26	0,00	0,00



27 POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA (OBJĘCIA) ORAZ SPRZEDAŻ AKCJI**27.1 POŁĄCZENIA I NABYCIA SPÓŁEK W 2016 ROKU****Połączenie Columbus Capital S.A. z Columbus Energy S.A.**

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

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

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

- 🏹 - 10.000.000 akcji serii A zwykłych na okaziciela,
- 🏹 - 5.002.400 akcji serii B zwykłych na okaziciela,
- 🏹 - 1.000.000 akcji serii C zwykłych na okaziciela,
- 🏹 - 700.000 akcji serii D zwykłych na okaziciela,
- 🏹 - 253.163.446 akcji serii E zwykłych na okaziciela.

Podstawą podjętej decyzji o przygotowaniu procesu połączenia było 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 i pozyskanie kapitału.

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

Wartość godziwa wyemitowanych akcji:	68 354,10
Przejęte aktywa netto:	3782,30
Wartość firmy :	64 571,8 zł



Wartość firmy stanowi wartość modelu biznesowego prowadzonego przez Spółkę w postaci przyszłych korzyści ekonomicznych, które zostaną zrealizowane w miarę rozwoju Spółki. Wartość firmy została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, którym jest Spółka. Testowana wartość księgowa wartości firmy to 64 519,58 tys. zł.

Aktywa netto spółki Przejmowanej na dzień przejęcia były następujące według ich wartości godziwej:

Należności handlowe	4136,80
Należności budżetowe	1 103,40
Środki pieniężne	1 434,80
Pozostałe aktywa	518,50
Suma aktywów	7193,50
Zobowiązania handlowe	575,40
Kredyty i pożyczki	2 227,00
Pozostałe zobowiązania	608,80
Suma zobowiązań	3 411,20
AKTYWA NETTO	3782,30

Koszty połączenia oraz koszt wyceny w wysokości 22 134 zł zostały ujęte w rachunku zysków i strat w 2016 roku.

Wartość brutto przejętych należności wynosiła 4 189,0 tys. zł na dzień przejęcia.

28 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Spółka posiada dwóch znaczących inwestorów, którymi są:

- ✦ Dawid Zieliński posiadający 33,12% akcji w kapitale zakładowym działający poprzez Spółkę Prime2 S.A., w której posiada 100% akcji w kapitale zakładowym
- ✦ January Ciszewski posiadający 31,52% akcji w kapitale zakładowym działający poprzez spółki 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.

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą:

- ✦ transakcji z znaczącym inwestorem,
- ✦ transakcji z jednostką stowarzyszoną,
- ✦ transakcji z jednostką zależną,
- ✦ transakcji z pozostałymi jednostkami powiązanymi, którymi są podmioty kontrolowane przez znaczących inwestorów lub Zarząd Spółki.



	Sprzedaż usług			Zakup usług		
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
Znaczący inwestor						
JR Holding S.A.	0	1,00	0,00		12,40	0,00
Kuźnica Centrum Sp. z o.o.	0	0,00	0,00	395,46	220,60	0,00
Prime2 S.A.	0	0,00	0,00	87,64	46,90	0,00
Pozostałe jednostki powiązane						
Inven Group Sp. z o.o.	0	0,00	0,00	52,73	0,00	0,00
Columbus Tax Sp. z o.o.	0	0,00	0,00	43,76	11,80	0,00
Polsyntes Sp. z o.o.	0	0,00	0,00	70,85	0,00	0,00
Art.-Tech Łukasz Kaleta	0	0,00	0,00	3,08	0,00	0,00
MS Services Sp. z o.o.	0	0,00	0,00	157,80	0,00	0,00
Lunacosta Ltd	0	0,00	0,00	2,00	0,00	0,00

	Należności od stron powiązanych			Zobowiązania na rzecz osób powiązanych		
	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
Znaczący inwestor						
JR Holding S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	39,80	0,00
Kuźnica Centrum Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	330,00	0,00
Prime2 S.A.	0,00	0,00	0,00	0,00	253,20	0,00
Pozostałe jednostki powiązane						
Inven Group Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	6,15	0,00	0,00
Columbus Tax Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Polsyntes Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	7,87	0,00	0,00
Art.-Tech Łukasz Kaleta	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
MS Services Sp. z o.o.	0,00	0,00	0,00	19,53	0,00	0,00
Lunacosta Ltd	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Jednostki zależne						
Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.	8 008,33	2988,58	0,00	5,02	0,00	0,00

Zestawienie pożyczek otrzymanych:

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
Kuźnica Centrum Sp. z o.o.	0,00	300,00	0,00
Sobieski Marek	2 108,21		

Zestawienie pożyczek udzielonych:

	Okres zakończony 31/12/2017	Okres zakończony 31/12/2016	Okres zakończony 31/12/2015
Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.	12 329,17	0,00	0,00



Wynagrodzenie Członków Zarządu Jednostki Dominującej

	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2016
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze brutto:	0,00	0,00	0,00
- wynagrodzenia, usługi zarządzania	141,88	134,6	120,50
- premia roczna **	0,00	0,00	0,00
- świadczenia, dochody z innych tytułów ***	113,61	55,40	0,00
RAZEM	255,49	190,00	120,50

Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki:

	2017	2016	2015
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
Krótkoterminowe świadczenia brutto	26,14	3,90	0,00
RAZEM	26,14	3,90	0,00

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

29 WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego CE za rok 2016 i 2015 był PREMIUM AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Umowa na badanie sprawozdania finansowego jednostkowego CE rok 2016 pomiędzy CE a PREMIUM AUDYT Sp. z o.o. została zawarta 15 lutego 2017 roku. Umowa na badanie sprawozdania finansowego jednostkowego CC za rok 2015 pomiędzy CE (dawniej Columbus Capital) a Premium Audyt Sp. z o.o. została zawarta 23 grudnia 2015 roku.

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

	2017	2016	2015
	(tys. zł)	(tys. zł)	(tys. zł)
Obowiązkowe badanie	15,50	7,50	5,00
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe	3,50	3,00	0,00
Skonsolidowane sprawozdanie poświadczające związane z elementami prospektu emisyjnego	60,00	0,00	0,00
RAZEM	79,00	10,50	5,00



30 PRZEJŚCIE NA MSSF – UZGODNIENIA WYMAGANE PRZEZ MSSF 1**30.1 ZAŁOŻENIA ZASTOSOWANIA MSSF PO RAZ PIERWSZY**

Pierwszym sprawozdaniem finansowym Spółki zgodnym z MSSF jest niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2017 oraz 2016 roku. Datą przyjęcia tych standardów był dzień 1 stycznia 2016 r.

Zmiany kapitałów własnych na dzień 1 stycznia 2016 r. oraz 31 grudnia 2016 r, oraz wyniku finansowego za 2016 rok, w związku z zastosowaniem MSSF, wykazane zostały poniżej w Nocie.

W sprawozdaniu finansowym za 2017 rok uwzględniono wszystkie obowiązkowe zwolnienia oraz nie zastosowano żadnych zwolnień przewidzianych w MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”.

Na 1 stycznia 2016 r. nie było żadnych korekt do MSSF. Wszystkie wartości są równe.

30.2 UZGODNIENIE KAPITAŁU NA DZIEŃ 31.12.2016 ORAZ CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016

	PSR 31.12.2016	Korekta	MSSF 31.12.2016
Kapitał własny			
Wyemitowany kapitał akcyjny	72 863,80		72 863,80
Kapitał rezerwowy	17 713,20		17 713,20
Zyski zatrzymane	- 16 389,60	-242,70	- 16 632,30

Nr korekty	Opis	Pozycje korygowane	WN	MA
K.1	Odmienny moment rozpoznania przychodu w MSSF w stosunku do poprzednich zasad rachunkowości	Przychody		-133,30
		Zyski zatrzymane	116,50	
		Aktywo z tytułu podatku odroczonego		16,80
K.2	Brak rezerwy na koszty dotyczące wykonania usług montażowych w 2016 roku	Usługi obce	155,70	
		Zyski zatrzymane	126,10	
		Aktywo z tytułu podatku odroczonego		29,60



30.3 UZGODNIENIE WYNIKU FINANSOWEGO ZA OKRES 01.01.2016 – 31.12.2016

Rachunek Zysków i Strat	PSR 31.12.2016	Korekta	MSSF 31.12.2016
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	8 502,60	-133,30	8 369,30
Koszty działalności operacyjnej	8 163,60	155,60	8 319,20
w tym usługi obce	3 554,51	155,60	3 510,11
Zysk/strata na działalności operacyjnej	318,30	-288,90	29,40
Koszty finansowe	113,00		113,00
Udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	0,00		0,00
Zysk/strata przed opodatkowaniem	205,40	-288,90	-83,50
Podatek dochodowy	44,70	-46,40	-1,70
Zysk/strata netto	160,70	-242,50	-81,80

Nr korekty	Opis	Pozycje korygowane	WN	MA
K.1	Odmienny moment rozpoznania przychodu w MSSF w stosunku do poprzednich zasad rachunkowości	Przychody		-133,30
		Należności handlowe	-55,30	
		Podatek VAT		-10,30
		Przychody przyszłych okresów		88,30
		Aktywo z tytułu podatku odroczonego	16,80	
		Zyski zatrzymane		16,80
K.2	Brak rezerwy na koszty dotyczące wykonania usług montażowych w 2016 roku	Pozostałe zobowiązania		155,70
		Usługi obce	155,70	
		Aktywo z tytułu podatku odroczonego	29,60	
		Zyski zatrzymane		29,60

31 ZDARZENIA PO DNIU KOŃCZĄCYM OKRES SPRAWOZDAWCZY

Najważniejszym zdarzeniem po dacie bilansu mogącym mieć wpływ na sytuację finansową Spółki było zaciągnięcie pożyczki od spółki jawnej na kwotę 1 mln zł i zawarcie umowy kredytu obrotowego z BOŚ Bankiem na kwotę 1,3 mln zł.

Sporządzono: Kraków, dnia 20.03.2018 r.

Prezes Zarządu Dawid Zieliński

Wiceprezes Zarządu Łukasz Górski

Wiceprezes Zarządu Janusz Sterna



COLUMBUS ENERGY S.A.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU
WRAZ ZE
SPRAWOZDANIEM Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO



PRO AUDIT

SPIS TREŚCI

- 1. SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 3**
- 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI COLUMBUS ENERGY S.A.
ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU DO 31 GRUDNIA
2017 ROKU**
- 3. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI COLUMBUS ENERGY
S.A. ZA ROK OBROTOWY OD 1 STYCZNIA 2017 ROKU
DO 31 GRUDNIA 2017 ROKU**



1. SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Columbus Energy S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego Spółki Columbus Energy S.A. („Spółka”), z siedzibą w Krakowie, przy ulicy Kuźnicy Kołtątajowskiej 13, 31-234 Kraków, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z wyniku finansowego i innych całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz informacje dodatkowe obejmujące zasady (polityki) rachunkowości i inne informacje objaśniające („sprawozdanie finansowe”).

Odpowiedzialność Zarządu Spółki i Członków Rady Nadzorczej Spółki za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa a także statutem Spółki. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, która uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2018, poz. 395, z późniejszymi zmianami), („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- a) ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2017 roku poz. 1089) („ustawa o biegłych rewidentach”),
- b) Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Spółkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez Zarząd Spółki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności badanej Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw Spółki przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

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



Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku, oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 roku do 31 grudnia 2017 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Załącznikiem Nr 3 „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect” do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, iż w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje wymagane przez Uchwałę 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie dokumentu „Dobre Praktyki Papierów Wartościowych na NewConnect” wydaną na podstawie Art. 25 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

Ponadto stwierdzamy, że informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

W imieniu:

PRO AUDIT Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
ul. E. Wasilewskiego 20, 30-305 Kraków
nr ewid. 2696

Kluczowy biegły rewident:



Krzysztof Gmur
biegły rewident
nr ewid. 10141

PRO AUDIT

Kancelaria Biegłych Rewidentów Spółka z o.o.
30-305 Kraków, ul. E. Wasilewskiego 20
tel. (12) 632-80-32, tel./fax (12) 632-80-64
e-mail: biuro@proaudit.pl REGON356540127

Kraków, 20 marca 2018 roku