



ColumbusEnergy

DAJEMY DOBRĄ ENERGIĘ

Sprawozdanie z działalności **Grupy Kapitałowej**
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 Grupy Kapitałowej Columbus Energy Spółka Akcyjna w roku obrotowym 2017 roku.

I. Podstawowe informacje o Jednostce Dominującej.

1) Informacje o Emitencie

Nazwa Spółki	COLUMBUS ENERGY Spółka Akcyjna
Siedziba	Kraków
Adres siedziby	31-234 Kraków, ul. Kuźnicy Kołłątajowskiej 13, 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 – Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000373608
REGON	241811803
NIP	9492163154

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

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

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

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wykonywanie instalacji fotowoltaicznych. Kapitał 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 Jednostki Dominującej

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 Jednostki Dominującej

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 podyktowana 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 zmianie 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 związanej 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 Finance sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Podpisany dokument wieńczy etap negocjacji, będąc wyrazem intencji stron w sprawie długoterminowej współpracy dotyczącej finansowania produktu Spółki „Abonament na słońce”.

2017 r.

W dniu 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 dojrzeniu 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 – Śródmieście 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 powiązaniem 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 powiązaniem 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 powiązaniem 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 podlegać 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 wspólnik 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 Finance 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 Finance 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 godzinę 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 zażalenie do próby ugodowej nie tylko jako działanie mające na celu uzyskanie bezpodstawnego odszkodowania, ale także jako działania wprost podjęte w celu zaszkodzeniu 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 umożliwi 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 Nadzorczą 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 Nadzorczą.
3. Członkowie Zarządu, którzy kończą kadencję, mogą być wybierani ponownie.
4. Zarząd drugiej i kolejnych kadencji powołuje i odwołuje Rada Nadzorczą, 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 decyzje 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 Dominująca oraz jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone

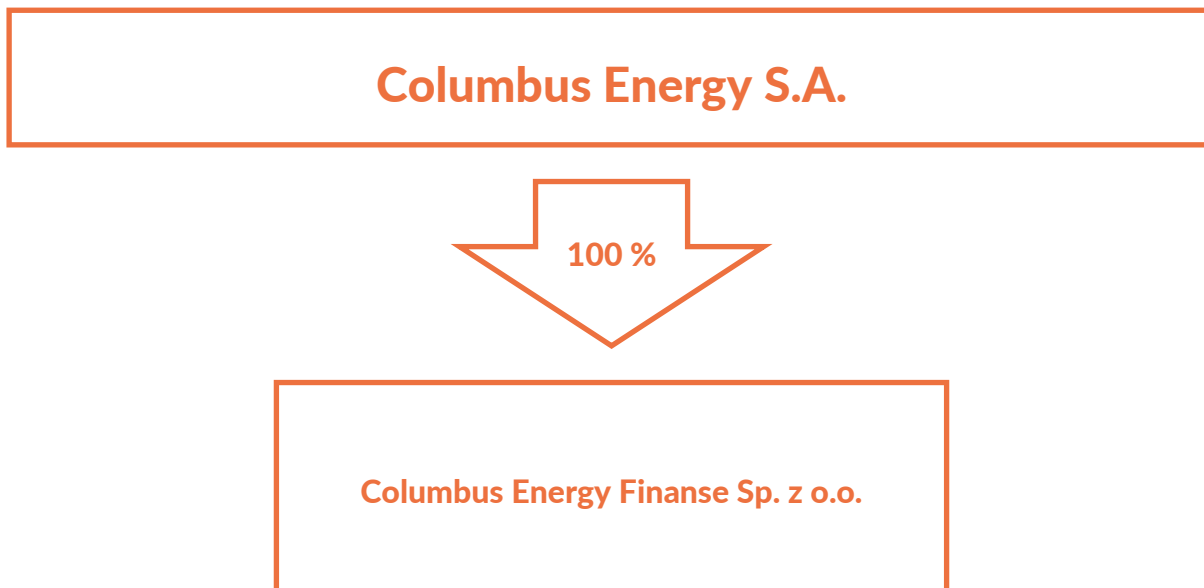
Jednostka Dominująca: Columbus Energy S.A.

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.

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

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

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

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 Dominującej

Jednostka Dominująca nie posiada oddziałów ani zakładów.

4.4. Akcje / udziały własne

Jednostka Dominująca nie posiada akcji własnych. Spółka zależna nie posiada udziałów własnych.

4.5. Zasoby: ludzkie, rzeczowe oraz niematerialne i prawne

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Columbus Energy S.A. na 31.12.2017 r. wynosiło 180 osób.

4.6. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

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

Dzięki swojej innowacyjnej ofercie 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 nierozzerwalnie związane z efektywną pracą instalacji fotowoltaicznej.

4.7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Strategią Emitenta 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 Grupy Kapitałowej, branży i czynnikach makroekonomicznych

Jednostka Dominująca Columbus Energy S.A.

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 Grupy 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 Grupę. Klientami Grupy 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 Grupy 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 Grupa skupia się na udostępnianiu klientom, finansowania prywatnego – własnego finansowania udzielanego przez Grupę oraz finansowania bankowego udzielanego za pośrednictwem Grupy. Udzielanie własnego dofinansowania stanowi równocześnie dla grupy ważne źródło przychodów bieżących oraz planowanych w kilkunastoletniej perspektywie obsługi poszczególnych kontraktów. Stosowane przez spółki Grupy instrumenty zdywersyfikowanego refinansowania umożliwiają obniżenie ryzyka kredytowego oraz wspierają płynność finansową Grupy.

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 Grupy są: i) sieć regionalnych przedstawicieli handlowych (oddziałów handlowych), ii) sieć partnerów i agentów, iii) kontakt klientów poprzez kanały telekomunikacyjne (internet, e-mail, social media, telefon), gdzie pierwszy przekaz marketingowy realizowany jest przez 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 Grupy innych niż doradcy energetyczni. W procesie sprzedaży uczestniczy ponadto Dział Wsparcia Sprzedaży, który odpowiada za kontakty z klientami, umawianie spotkań konsultacyjnych i ofertowych, oraz Dział 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 Grupy, 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 Ekonomii 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).

Jednostka zależna Columbus Energy Finanse Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Columbus Energy Finanse Sp. z o.o. jest docelowe finansowanie sprzedaży umów „Abonament na Słońce” i zarządzanie należnościami z nich wynikającymi.

4.9. Informacje o segmentach działalności oraz sezonowości spółek Grupy Kapitałowej

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

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

Ryzyka i zagrożenia

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ FINANSOWĄ, DZIAŁALNOŚCIĄ 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 Grupy

Model biznesowy Grupy może okazać się nieskuteczny

Podstawowym założeniem modelu biznesowego Grupy jest rozwijanie sprzedaży rozwiązań odnawialnych źródeł energii i usług podnoszących efektywność energetyczną obiektów budowlanych tj. termomodernizacja, w większości przypadków w połączeniu z udostępnianiem finansowania nabywania tych rozwiązań. Skuteczna realizacja powyższego modelu uzależniona jest z jednej strony od zapewniania klientom Grupy dostępu do wysokiej jakości usług i materiałów tj.: instalacje fotowoltaiczne, zapewniania odpowiedniej jakości oferowanych materiałów i usług montażowych i budowlano-montażowych, zaś z drugiej strony dostępu do atrakcyjnych instrumentów finansowania inwestycji realizowanych na rzecz klientów. Powyższe wymaga od Grupy posiadania i wzmacniania różnorodnych kompetencji, niezbędnych do formatowania kompleksowych produktów i zarządzania nimi. Model rozwoju Grupy zakłada wzrost wolumenu obsługiwanych transakcji, co podwyższa poziom ogólnego ryzyka działalności i wymaga multiplikowania kompetencji. 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 Grupy.

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 Grupy. 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 Grupy, 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. Grupa Columbus Energy zawarła 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 Grupa nie uzyska lub nie utrzyma oczekiwanego poziomu finansowania. Niedostateczny poziom finansowania może spowodować spowolnienie wzrostu liczby obsługiwanych kontraktów, a tym samym spadek dynamiki przychodów i rentowności.

Emitent może napotkać trudności związane z zadłużeniem Emitenta 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 spółki Grupy z finansowania dłużnego, lub w przypadku istotnego pogorszenia się sytuacji finansowej spółek, zadłużenie oraz jego obsługa (w tym wypłata kuponu, wykup obligacji) może okazać się czynnikiem znacząco obciążającym płynność i/lub zdolność kredytową tych spółek, a tym samym niekorzystnie wpłynąć na ich działalność. 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 Catalyst).

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 Grupy 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 ograniczenia 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 Grupy, co mogłoby powodować zwiększone obciążenie Grupy niespłacanymi należnościami i pogorszenie płynności finansowej spółek Grupy. Emitent wskazuje ponadto, że w razie konieczności dochodzenia od klientów roszczeń wynikających z udzielanych pożyczek, spółki Grupy, a zwłaszcza Columbus Energy Finanse Sp. z o.o., byłyby obciążone organizacyjnie i finansowo czynnościami i kosztami prowadzenia takiego sporu, zaś z uwagi na możliwe przewlekłości i ryzyka 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 Grupy.

Spółki Grupy są eksponowane na ryzyko braków wykwalifikowanej kadry

Specyfika działalności spółek Grupy wymaga zatrudniania wykwalifikowanych pracowników w tym managerów i inżynierów, posiadających zróżnicowane 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 akwirowania 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 eksponowany 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 Spółki 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), wiążą się ograniczone ryzyka posiadania niedostatecznych kompetencji merytorycznych, niezbędnych dla utrzymania wysokiej konkurencyjności działalności Emitenta. 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 Spółki. 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 Grupy. Istnieje ryzyko zdominowania rynku przez podmioty o silnym zapleczu kapitałowym

Rynek rozwiązań odnawialnych źródeł energii oraz rozwiązań proenergetycznych dla odbiorców detalicznych jest silnie konkurencyjny. W szczególności wiele podmiotów oferuje rozwiązania w zakresie fotowoltaiki, przy czym dominującym modelem jest sprzedaż rozwiązań w oparciu o programy dotacyjne lub za gotówkę względnie w systemach ratalnych oferowanych przez instytucje bankowe. Równocześnie model biznesowy Emitenta posiada istotne przewagi konkurencyjne w postaci oferowania sprzedaży instalacji fotowoltaicznej ze zróżnicowanym, elastycznie dopasowującym się do oczekiwań klientów instrumentarium finansowania, tj. finansowania własnego Grupy oraz długoterminowego, piętnastoletniego finansowania bankowego udzielanego wraz ze sprzedażą instalacji PV oraz z dogodnym zabezpieczeniem. W ocenie Emitenta 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 Grupy 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 Grupy, nieosiągnięcie skali działalności przewidzianej w strategii.

Spółki Grupy ponoszą ryzyko w zakresie obciążeń publicznoprawnych

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

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 spółek Grupy

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 Grupa.

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 Grupy, jest ustawa z dnia 20 lutego 2015 roku o odnawialnych źródłach energii. Jednym z rozwiązań tej ustawy jest wprowadzenie systemu opustów (net-metering), polegającym na rocznym rozliczeniu energii elektrycznej wprowadzonej do sieci przez dysponenta mikroinstalacji OZE lub małej instalacji OZE. Zasadą tego systemu jest m.in. to, że właściciel mikroinstalacji o mocy do 10 kW za każdą kilowatogodzinę energii przekazanej do sieci zewnętrznej otrzymuje opust odpowiadający wartości 0,8 kilowatogodziny energii. Zasada i warunki udzielania opustów mają kluczowy wpływ na strategię 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 (czy danej spółce Grupy) 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 i Grupy 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 (Grupy).

Grupa ponosi ryzyko związane z reżimem prawnym obrotu konsumenckiego

Spółki Grupy, zwłaszcza Columbus Energy Finanse Sp. z o.o., musi liczyć się z ryzykiem wynikającym z reżimu prawnego udzielania konsumentom pożyczek na nabywanie instalacji oferowanych przez 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 spółki Grupy obowiązek dokładania szczególnych starań w zakresie zawierania umów z konsumentami oraz udzielania im pożyczek (kredytu konsumenckiego). Spółki Grupy mają obowiązek dostarczania klientom określonych informacji o sprzedawanych usługach i produktach, zgodnego z prawem formatowania umów konsumenckich (zwłaszcza umów pożyczek), stosowania zgodnych z prawem wzorców umownych. Legalność działalności Grupy w powyższym obszarze pozostaje pod nadzorem UOKiK. W rezultacie powyższych uwarunkowań Emitent musi liczyć się z ryzykiem kwestionowania legalności działalności Grupy. Ewentualne niepowodzenia spółek Grupy w sporach z konsumentami mogą skutkować ustaleniem określonych postanowień umów jako nieważnych czy nieskutecznych wobec klientów, a w konsekwencji mogą utrudniać lub uniemożliwiać osiąganie celów gospodarczych takich umów, lub generować roszczenia majątkowe klientów. 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 (czy danej spółce Grupy) roszczeń związanych z obrotem konsumenckim, niezależnie od zasadności tychże roszczeń, będzie się z reguły wiązać z koniecznością poniesienia istotnych kosztów obrony prawnej. Emitent nie może w szczególności zaniechywać 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 i Grupy żadne z powyżej opisanych zdarzeń nie miało miejsca, w tym Emitent wskazuje, że stosowane przez niego wzorce umowne były przedmiotem czynności sprawdzających UOKiK, wskutek których nie zostało wszczęte dalsze postępowanie. 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 (Grupy).

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

Emitent wskazuje, iż prezentowana w Prospekcie lista ryzyk nie jest i nie może stanowić zamkniętego katalogu ryzyk występujących w jego działalności. W ocenie Emitenta nie jest on w stanie przewidzieć wszystkich ryzyk, jakie powstają w toku jego działalności. Emitent jest narażony 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 spółek Grupy, może powodować istotne zakłócenia działalności spółek Grupy i/lub pogorszenie finansowych wyników tej działalności poprzez obniżenie przychodów, niekontrolowany wzrost kosztów, utratę określonych składników mienia.

Emitent wskazuje, że w dotychczasowej działalności nie zaistniały istotne zdarzenia opisane w niniejszym czynniku ryzyka, jednak wystąpienie takich zdarzeń nie jest wykluczone w przyszłości.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy

Sytuacja makroekonomiczna ma istotny wpływ na działalność Grupy

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

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma wpływ na działalność 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 %.

Spżycie 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 Grupy, perspektywy jej rozwoju oraz osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

Spółki Grupy są ekspozowane na ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Polski system prawny, w tym prawo podatkowe cechuje się wysoką częstotliwością zmian, co może mieć wpływ na prowadzoną przez spółki Grupy działalność. Zmiany obecnie obowiązujących przepisów lub wprowadzanie nowych regulacji może skutkować błędną ich interpretacją lub powodować problemy z odpowiednim stosowaniem przepisów krajowych jeżeli nie są spójne z regulacjami Unii Europejskiej. Istotne zmiany przepisów prawnych mogą zmusić spółki Grupy do modyfikacji oferty w celu dopasowania jej do otoczenia prawnego, co może przełożyć się na zwiększenie wydatków spółek Grupy. Jedną z najbardziej niestabilnych gałęzi prawa jest system podatkowy. Duży kłopot przy interpretacji przepisów stanowi brak ich spójnej wykładni. Mogą pojawić się regulacje zwiększające obciążenia podatkowe nałożone na Spółkę, a także kolizje między interpretacją przyjętą przez spółki Grupy, a interpretacją wskazaną przez organy administracji skarbowej.

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

Ryzyko związane z wymogiem posiadania zezwoleń i koncesji.

W związku z obecnie obowiązującymi regulacjami prawnymi, Emitent nie musi posiadać koncesji na prowadzenie działalności tj. sprzedaż i montaż mikroinstalacji fotowoltaicznych. Zgodnie z art. 3 Ustawy o odnawialnych źródłach energii, podjęcie i wykonywanie działalności gospodarczej w zakresie wytwarzania energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii wymaga uzyskania koncesji na zasadach i warunkach określonych w ustawie – Prawo energetyczne, z wyłączeniem wytwarzania energii elektrycznej: (i) w mikroinstalacji; (ii) w małej instalacji; (iii) z biogazu rolniczego; (iv) wyłącznie z biopłynów. Mikroinstalacja oznacza instalację odnawialnego źródła energii o łącznej mocy do 40 kW.

Mikroinstalacja nie wymaga także pozwolenia na budowę oraz nie podlega zgłoszenia, chyba że wysokość instalacji montowanej na obiekcie budowlanym przekroczy 3 metry (Ustawa Prawo Budowlane). 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 Emitenta 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 Emitenta

Spółki Grupy realizują przychody w złotych (PLN). Równocześnie znaczna część urządzeń i materiałów instalacyjnych używanych w instalacjach montowanych u klientów pochodzi z importu. Ceny zakupu sprzętu uzależnione są w 70 % od kursu Euro. 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, spółki Grupy mogą 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 spółek Grupy są skalkulowane do poziomu kursu 1 euro < 5,5 zł.

W ramach dotychczasowej działalności Grupa nie ponosiła istotnych strat ze względu na zmiany kursowe.

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

Nieprzewidywalne zdarzenia, np. akty wojny lub terroru mogą prowadzić do lokalnych, krajowych lub ponad krajowych niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co miałyby negatywny wpływ na uwarunkowania działalności spółek Grupy. Emitent wskazuje na niestabilną sytuację międzynarodową, groźbę powstawania lub eskalacji konfliktów zbrojnych i politycznych, w tym restrykcji w handlu międzynarodowym i sankcji.

Spółki Grupy nie odczuły w przeszłości istotnych trudności wywołanych tego typu nieprzewidywalnymi zdarzeniami, jednak nie wykluczają ich poniesienia w przyszłości.

5.2. Instrumenty finansowe

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

5.3. Zagrożenia dla kontynuacji działalności

Nie występują zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej.

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

Nie stwierdzono naruszeń prawa.

6. Wyniki działalności, sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Kapitałowej

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

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 roku.

6.2. Wskaźniki finansowe i niefinansowe istotne dla oceny sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej

	2017	2016	Wartość pożądana	Algorytm kalkulacji wskaźnika
Zyskowność sprzedaży	8,4%	-0,8%	maks.	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży brutto	5,9%	-2,2%	maks.	zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	4,2%	-2,1%	maks.	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży
Rentowność kapitału własnego	1,7%	-0,2%	maks.	zysk netto /kapitał własny bez wyniku fin. bieżącego roku
Rentowność aktywów	1,4%	-0,2%	maks.	zysk netto/ aktywa ogółem
Wskaźnik rotacji majątku	0,33	0,11	maks.	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	0,34	0,12	maks.	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe
Wskaźnik rotacji należności	25,6	60,3	min.	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360
Wskaźnik rotacji zapasów	8,8	12,7	min.	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360
Wskaźnik rotacji zobowiązań	8,8	19,3	min.	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360
Współczynnik zadłużenia	0,18	0,01	0,3 - 0,5	kapitał obcy/ kapitały ogółem
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	4,0	35,3	>1	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	0,8	1,0	0,5	kapitał własny/ aktywa trwałe
Trwałość struktury finansowania	0,8	1,0	0,5	kapitał własny/ pasywa ogółem
Wskaźnik płynności szybkiej	0,8	2,0	0,8 - 1,2	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności bieżącej	0,9	2,3	1,5 - 2,0	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe
Pokrycie zobowiązań należnościami	6,4	4,2	>1	należności handlowe/ zobowiązania handlowe
Kapitał obrotowy netto	-1 199	1 371	-	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 umożliwi 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 Grupy Kapitałowej

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

7.1. Przewidywany rozwój i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

W czerwcu ub. roku Jednostka Dominująca 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 dotyka 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/034.pdf) czyli ponad 1 milion potencjalnych klientów. Energia słoneczna może być używana zarówno dla zasilania odbiorników elektrycznych jak i w celach grzewczych. Blokowanie jej rozwoju byłoby więc działaniem niezgodnym z preferencjami dużej części społeczeństwa i przeciwko głoszonym 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 Ekonomiki 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 postępowaniem 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 Grupy Kapitałowej w najbliższym roku

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

8. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego Jednostki Dominującej

Lp.	Dobra praktyka	Oświadczenie o Stosowaniu Dobrej Praktyki Tak / Nie / Nie Dotyczy	Komentarz
1	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznianiem takiej video rejestracji	Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia 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% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,	TAK	
3.6	dokumenty korporacyjne Spółki,	TAK	
3.7	zarys planów strategicznych Spółki,	TAK	Informacja taka wynika z prezentowanych na stronie internetowej raportów rocznych Emitenta
3.8	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	TAK	
3.9	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	
3.10	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w Spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	Spółka jest w fazie rozwojowej i na tym etapie nie zatrudnia osobno takiej osoby, a funkcję tę pełni Prezes Zarządu
3.11	(skreślony),	---	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	Raporty bieżące oraz okresowe zamieszczane są na stronie internetowej Spółki

3.13	<p>kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,</p>	TAK	<p>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.</p>
3.14	<p>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,</p>	TAK	
3.15	(skreślony),	---	
3.16	<p>pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,</p>	TAK	<p>Jeżeli zaistnieje takie zdarzenie Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.</p>
3.17	<p>informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,</p>	TAK	<p>Jeżeli zaistnieje takie zdarzenie Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.</p>
3.18	<p>informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,</p>	TAK	<p>Jeżeli zaistnieje takie zdarzenie Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.</p>
3.19	<p>informacje na temat podmiotu, z którym Spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego</p>	TAK	

	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		
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta, dokument informacyjny (prospekt emisyjny) Spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.21	(skreślony).	---	
3.22	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	
4	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym 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

6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą	TAK	
7	W przypadku, gdy w Spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	TAK	
8	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	TAK	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
9.1	informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	
9.2	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu 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 Doradcy, powinien organizować	TAK	Emitent zorganizował cykl spotkań z inwestorami w

	publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.		Częstochowie, Katowicach oraz w Warszawie
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalone są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	
13a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia 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	TAK	Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.

przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.

15	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	TAK	Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.
16	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, - zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, - informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, - kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	TAK	Ze względu na dostępność danych i czas potrzebny na zgromadzenie informacji raporty miesięczne publikowane w terminie 20 dni od zakończenia miesiąca
16a	<p>W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i</p>	TAK	

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.

17 (skreślony). ---

9. Pozostałe informacje dot. Grupy Kapitałowej

9.1. Dodatkowe wyjaśnienia do kwot wykazanych w sprawozdaniu finansowym

Nie dotyczy.

9.2. Pozostałe istotne informacje

Nie dotyczy.

Kraków, dnia 20 marca 2018 r.

Dawid Zieliński
Prezes Zarządu

Łukasz Górski
Wiceprezes Zarządu

Janusz Sterna
Wiceprezes Zarządu