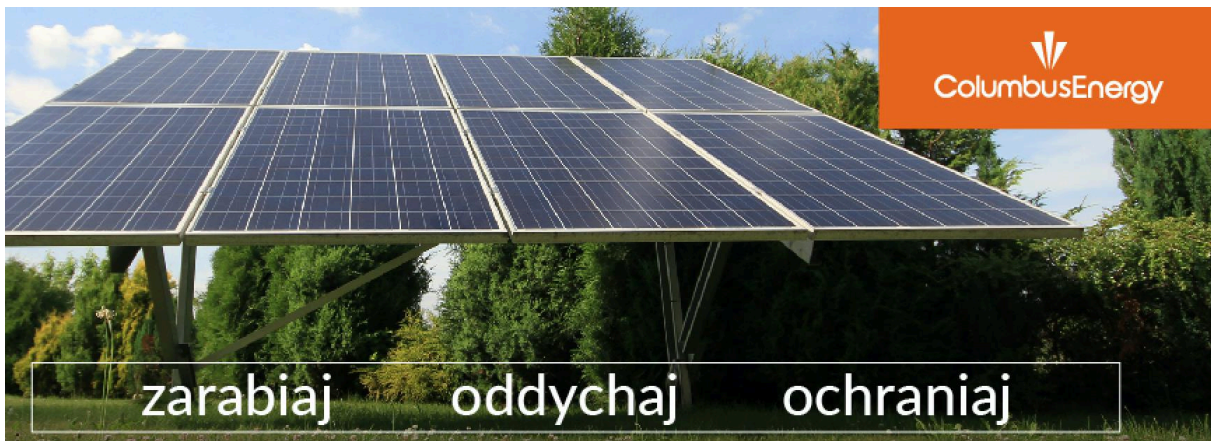




**Sprawozdanie z działalności
Grupy Kapitałowej Columbus Energy S.A.
za rok obrotowy
od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku**



Kraków, dnia 8 maja 2017 roku

Stosowanie do zapisów art. 55 ustawy o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047 z późn. zm.) przedstawiamy sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Columbus Energy Spółka Akcyjna w roku obrotowym 2016 roku.

I. Podstawowe informacje o Spółce dominującej.

1) Informacje o Spółce dominującej

Nazwa Spółki	COLUMBUS ENERGY Spółka Akcyjna
Siedziba	Kraków
Adres siedziby	31-234 Kraków, ul. Kuźnicy Kołtątajowskiej 13, nr tel./fax: 12 307 30 90
Poczta elektroniczna	biuro@columbusenergy.pl
Strona internetowa	http://www.columbusenergy.pl
Przedmiot działalności	43.21.Z WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH 35.11 WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ 42.22 ROBOTY ZWIĄZANE Z BUDOWĄ LINII TELEKOMUNIKACYJNYCH I ELEKTROENERGETYCZNYCH 43.22 WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH 35.12 PRZESYŁANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ 35.13 DYSTRYBUCJA ENERGII ELEKTRYCZNEJ 35.14 HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
Forma prawna	Spółka Akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 76.506.967,53 zł i dzieli się na: 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 E zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii E nie są dopuszczone do obrotu f) 13 493 293 akcji serii F zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,27 zł każda, akcje serii F nie są dopuszczone do obrotu
KRS	Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000373608
REGON	241811803
NIP	9492163154

Columbus Energy Spółka Akcyjna (Jednostka dominująca, 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 2016 roku, poz. 1578, z późn. zm.) na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 6628/2010) podpisanym przed notariuszem Adamem Sadowskim. Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Siedziba Spółki mieści się w Krakowie (kod pocztowy 31-234) przy ulicy Kuźnicy Kołłątajowskiej 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 2016 roku wynosił 72 863 778,42 zł i dzielił się na 269 865 846 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,27 zł każda.

2) Kapitał zakładowy

Na dzień 1 stycznia 2016 roku kapitał zakładowy (podstawowy) Columbus Energy S.A. (dawniej: Columbus Capital S.A.) wynosił 16 702 400,00 zł i dzielił się na:

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

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

oparciu o dokonane na zalecenie sądu rejestrowego dookreślenie kapitału zakładowego, zgodnie z uchwałami z dnia 04 stycznia 2016 roku Walnego Zgromadzenia Columbus Capital S.A. oraz Walnego Zgromadzenia Columbus Energy S.A. (spółki przyłączonej).

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

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

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

Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 01.02.2017 r. zarejestrował w dniu 2 lutego 2017 roku podwyższenie kapitału zakładowego Emitenta o 13.493.293 akcji serii F o łącznej wartości nominalnej 3.643.189,11 zł.

W związku z wysokość kapitału zakładowego Emitenta na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania wynosi 76.506.967,53 zł, który 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 31.12.2016 r:

L.p.	Imię i Nazwisko	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
1.	Prime2 S.A. **	93 214 432	34,54	93 214 432	34,54
2.	January Ciszewski *	91 592 724	33,94	91 592 724	33,94
3.	Paweł Szymula ***	21 864 030	8,10	21 864 030	8,10
4.	Marek Sobieski	17 899 477	6,63	17 899 477	6,63
5.	Pozostali akcjonariusze	45.295.183	16,78	43 262 734	16,78
	Ogółem:	269 865 846	100,00	269 865 846	100,00

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

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

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

Akcjonariat COLUMBUS ENERGY S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania Zarządu:

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 **	91 042 724	32,13	91 042 724	32,13
3.	Paweł Szymula ***	21 864 030	7,72	21 864 030	7,72
4.	Marek Sobieski	17 899 477	6,32	17 899 477	6,32
5.	Inven Group Sp. z o.o. ****	13 493 293	4,76	13 493 293	4,76
6.	Paweł Urbański****	725 000	0,26	725 000	0,26
7.	Janusz Sterna****	725 000	0,26	725 000	0,26
8.	Pozostali akcjonariusze	43 750 183	15,44	43 750 183	15,44
	<u>Ogółem:</u>	283 359 139	100,00	283 359 139	100,00

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

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

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

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

3) Organy Columbus Energy Spółka Akcyjna

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

3.1. Zarząd Spółki

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

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

W roku obrotowym nie było zmian osobowych w składzie Zarządu. 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 sporządzenia sprawozdania Zarządu skład Zarządu był trzyosobowy.

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

Rada Nadzorcza Spółki

Zgodnie z §16 Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się od 5 do 9 członków. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani i odwoływani są na wspólną kadencję przez Walne Zgromadzenie zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem, że akcjonariuszowi JR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania 3 członków Rady Nadzorczej oraz akcjonariuszowi PRIME2 Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie przysługuje prawo wyznaczania i odwoływania 3 członków Rady Nadzorczej. Powyższe prawa wyznaczania i odwoływania członka Rady Nadzorczej mogą być wykonywane dopóki uprawniony akcjonariusz posiada co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat z tym, że kadencja pierwszej Rady Nadzorczej trwa 3 lata. Skład pierwszej Rady Nadzorczej z określeniem funkcji Członków Rady Nadzorczej określany jest przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej. Walne Zgromadzenie może powołać albo odwołać poszczególnych Członków pierwszej Rady Nadzorczej, zmienić im funkcje oraz ustalić nowe wynagrodzenie. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.

W okresie sprawozdawczym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 04 stycznia 2016 roku odwołało z Rady Nadzorczej Emitenta następujące osoby:

- uchwałą nr 9/2016 Pana Tomasza Wykurz,
- uchwałą nr 10/2016 Panią Iwonę Ciszewską-Kura,
- uchwałą nr 11/2016 Pana Edwarda Kóska,
- uchwałą nr 12/2016 Pana Artura Fersztorowskiego,
- uchwałą nr 13/2016 Pana Witolda Indrychowskiego.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 04 stycznia 2016 roku powołało na Członków Rady Nadzorczej Emitenta następujące osoby:

- Panią Iwonę Śmigiel – uchwałą nr 14/2016,
- Pana Łukasza Kaletę – uchwałą nr 15/2016,
- Pana Sławomira Majtykę – uchwałą nr 16/2016,
- Pana Macieja Fersztorowskiego – uchwałą nr 17/2016,
- Pana Leszka Leńko – uchwałą nr 18/2016.

W dniu 30 maja 2016 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej wpłynęła rezygnacja Pani Iwony Śmigiel z pełnienia z dniem 30.05.2016 roku funkcji członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Na dzień 31.12.2016 roku w skład Rady Nadzorczej COLUMBUS ENERGY S.A. wchodził:

L.p.	Imię i Nazwisko	Stanowisko
1.	Paweł Urbański	Przewodniczący Rady Nadzorczej
2.	Janusz Sterna	Członek Rady Nadzorczej

3.	Leszek Leńko	Członek Rady Nadzorczej
4.	Maciej Fersztorowski	Członek Rady Nadzorczej
5.	Sławomir Majtyka	Członek Rady Nadzorczej
6.	Łukasz Kaleta	Sekretarz Rady Nadzorczej

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

Na dzień 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 jednostce dominującej 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.

STI Group S.A. została zarejestrowana w dniu 20 grudnia 2010 r. przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, XVII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 000037360. Skrót STI oznaczał Systemy Technologie Informacje. STI Group S.A. w ramach prowadzonej działalności specjalizowała się w kompleksowym świadczeniu usług z zakresu projektowania i tworzenia gazet, portali oraz serwisów internetowych w najnowszej technologii. Spółka zajmowała się wykonywaniem i projektowaniem graficznych elementów wizerunkowych oraz konsultingiem i marketingiem sportowym na rzecz klientów – podmiotów gospodarczych i osób fizycznych. Spółka oferowała szeroki asortyment usług dla klientów ze wszystkich dziedzin

życia gospodarczego i społecznego. Jednym z portali informacyjnych prowadzonych przez STI Group S.A. był SwiatSportu.pl (ogólnopolski portal informacyjny o sporcie), spółka prowadziła także projekt Regionalnych Gazet Internetowych. W ramach tego projektu STI Group S.A. uruchomiła dwie gazety internetowe: wCzestochowie.pl (kwiecień 2011) i wKlobucku.pl (marzec 2012).

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

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

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

2014 r.

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

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

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

Zarząd GPW ogłosił o zmianie kwalifikacji sektorowej Emitenta z sektora "informatyka" na sektor "inwestycje" po sesji w dniu 30 maja 2014 r. W dniu 4 czerwca 2014 r. Zarząd Spółki podpisał umowę nabycia 400.000 akcji serii A na okaziciela, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, iż posiadaczom jednej akcji uprzywilejowanej przysługuje prawo do oddania dwóch głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy na każdą akcję uprzywilejowaną, spółki PIE Polskie Innowacje Energetyczne S.A., o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja, co stanowi 40 % w kapitale zakładowym Spółki i uprawnia do 800.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 40 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki. Spółka, w której udziały zostały

nabyte przez Columbus Capital S.A. prowadzi działalność w zakresie doradztwa energetycznego, wykonywania audytów energetycznych oraz sprzedaży odnawialnych źródeł energii, w szczególności instalacji fotowoltaicznych, pomp ciepła. Emitent jako Inwestor uzyskał po nabyciu akcji w PIE Polskie Innowacje Energetyczne S.A. uprawnienia osobiste do powoływania trzech członków Rady Nadzorczej spółki przejmowanej, co tym samym da mu możliwość wyboru zarządu w spółce przejmowanej oraz pozwoli realizować zaplanowaną strategię.

W dniu 9 lipca 2014 r. spółka zależna PIE Polskie Innowacje Energetyczne S.A. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu podjęła uchwałę dotyczącą zmiany nazwy na Columbus Energy S.A. Ponadto Emitent zapewnił sobie prawo powołania i odwołania trzech członków Rady Nadzorczej. Zmiana firmy została zarejestrowana w KRS w dniu 25 września 2014 r. W dniu 4 sierpnia 2014 r. Emitent założył spółkę zależną pod firmą 3XF Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie wraz z pięcioma osobami fizycznymi. Nowo założona spółka będzie realizowała wspólne inwestycje w rozwoju technologii 3D, produkcji sprzętu drukującego w technologii 3D, przejęcia portali tematycznych obejmujących szeroki zakres zagadnień druku i technologii 3D i dalszego rozwoju technologii 3D, jej promocji na świecie oraz wszelkich czynności mających na celu zwiększania wartości nowo powołanego podmiotu. Columbus Capital S.A. objął 40 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 2.000 zł, co stanowi 33,33% w kapitale zakładowym spółki. Spółka zależna 3FX Sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS w dniu 16 września 2014 r. pod nr. 0000523728. W dniu 7 sierpnia 2014 r. Spółka założyła wraz z partnerami (dwoma adwokatami), spółkę zależną pod firmą Columbus Tax & Law Sp. z o.o., która miała prowadzić na skalę ogólnopolską działalność w zakresie doradztwa prawnego typu: fuzje, przejęcia; przekształcenia spółek; tworzenie i restrukturyzacja spółek; audyt prawny; sprzedaż spółek; obsługa prawna podmiotów gospodarczych; szkolenia podmiotów gospodarczych i zarządów spółek prawa handlowego. Spółka w nowo założonym podmiocie objęła 144 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy, co stanowi 90% w kapitale zakładowym, przy czym udział Emitenta w zysku nowo założonej spółki zależnej wynosić będzie 40%. Spółka zależna Columbus Tax & Law Sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS w dniu 23 października 2014 r. W dniu 27 sierpnia 2014 r. Zarząd Emitenta w drodze uchwały nr 1 podwyższył kapitał zakładowy Spółki o kwotę 700.000,00 zł w granicach kapitału docelowego, poprzez emisję 700.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Wyłączono prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy do objęcia akcji zwykłych serii D. Rejestracja w KRS podwyższenia kapitału zakładowego nastąpiła w dniu 21 października 2014 r. Po zarejestrowaniu akcji serii D kapitał zakładowy Spółki wyniósł 16.702.400,00 zł i dzielił się na 16.702.400 akcji zwykłych na okaziciela.

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

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

2015 r.

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

W dniu 12 marca 2015 r. Emitent zbył na rzecz wskazanej spółki Noble Business Group Sp. z o.o. posiadane 40 udziałów w spółce zależnej 3FX Sp. z o.o. z siedzibą w Częstochowie. W dniu 7 kwietnia 2015 r. spółka zależna Columbus Energy S.A. zrealizowała jeden z głównych celów strategicznych tj. zakontraktowała 1.000 instalacji na mikroinstalacje fotowoltaiczne na kwotę przekraczającą 50.000.000,00 zł. Spółka Columbus Energy S.A. poinformowała, że pierwsze instalacje zamierza wykonać jeszcze w II kwartale 2015 r., ponieważ Bank Ochrony Środowiska S.A. podał datę uruchomienia naboru wniosków z programu PROSUMENT na dzień 24 kwietnia 2015 r.

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

W dniu 6 lipca 2015 r. Emitent otrzymał od Prezesa Zarządu Columbus Energy S.A. (spółka przyłączona) propozycję połączenia obu spółek. Emitent pozytywnie odniósł się do propozycji. W dniu 13 lipca 2015 r. został podpisany list intencyjny w sprawie połączenia spółek. W dniu 24 września 2015 r. Spółka opublikowała zaktualizowaną strategię rozwoju na lata 2015-2016. Prace w drugim półroczu 2015 r. były związane z połączeniem Columbus Capital S.A. jako Emitenta ze spółką Columbus Energy S.A. Plan połączenia został opublikowany przez Emitenta w dniu 26 października 2015 r. Połączenie miało nastąpić w drodze przejęcia przez Emitenta spółki Columbus Capital S.A. w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1) k.s.h. tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na Emitenta w zamian za nowo emitowane akcje z połączenia, które Emitent miał wydać akcjonariuszom Columbus Energy S.A. Na skutek połączenia spółek, kapitał zakładowy Columbus Capital S.A. miał zostać obniżony do kwoty 4.509.648,00 zł, poprzez obniżenie wartości nominalnej jednej akcji z 1,00 zł do 0,27 zł, a następnie podwyższony maksymalnie do kwoty 72.863.781,39 zł tj. o kwotę maksymalnie 68.354.133,39 zł w drodze emisji maksymalnie 253.163.457 akcji zwykłych na okaziciela serii E Columbus Capital S.A., o wartości nominalnej 0,27 zł każda, wydawanym akcjonariuszom spółki przejmowanej w związku z połączeniem.

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

2016 r.

W dniu 4 stycznia 2016 r. Walne Zgromadzenia obu spółek wypowiedziały się za połączeniem spółek. Sąd Rejestrowy wpisał połączenie do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 marca 2016 r. Po połączeniu zmieniła 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 Finance

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

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

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

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

W dniu 2 listopada 2016 r. Zarząd Spółki założył z osobą prawną INVEN Group Sp. z o.o. spółkę pod firmą New Energy Investments Sp. z o.o. Nowo założona spółka ma wykorzystywać kompetencje i doświadczenie INVEN Group Sp. z o.o. w zakresie przygotowania dużych inwestycji energetycznych oraz doświadczenia Columbus Energy w technologii fotowoltaicznej. W dniu 18 listopada 2016 r. Emitent objął 8 udziałów nowo zawiązanej spółki o wartości nominalnej 100,00 zł każdy, które to pokrył wkładem pieniężnym w kwocie 3.640.000,00 zł z przeznaczeniem na jej rozwój. Rejestracja nastąpiła w dniu 26 stycznia 2017 r. i w związku z tym, Emitent posiada 18 udziałów spółki tj. 31% w kapitale zakładowym.

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

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

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

2017 r.

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

Zarząd Spółki podjął w dniu 6 lutego 2017 r. uchwałę nr 1/02/2017 w sprawie emisji obligacji serii A. Spółka wyemituje do 3.000 sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości

nominalnej 1.000,00 złotych każda i o łącznej wartości nominalnej do 3.000.000,00 zł. Emitent będzie oferował obligacje serii A w ramach oferty prywatnej, skierowanej do nie więcej niż 149 osób. W dniu 22 lutego 2017 r. Emitent podpisał z Polskim Domem Maklerskim S.A. z siedzibą w Warszawie umowę, przedmiotem której jest oferowanie planowanej przez Emitenta obligacji serii B w ofercie publicznej.

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

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

W dniu 13 marca 2017 roku, 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”), Zarząd Spółki podjął uchwałę, która stanowi m.in., że: Spółka wyemituje od 2.000 (dwa tysiące) do 5.000 (pięć tysięcy) sztuk obligacji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1.000,00 (jeden tysiąc) złotych każda i o łącznej wartości nominalnej od 2.000.000,00 (dwa miliony) do 5.000.000,00 (pięć milionów) złotych („Obligacje”). W przypadku dojścia emisji Obligacji do skutku, zamiarem Spółki jest wprowadzenie przydzielonych Obligacji do obrotu i notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku Catalyst, organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Obligacje będą oferowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej, o której mowa w art. 3 Ustawy o ofercie i w sposób wskazany w art. 7 ust. 9 Ustawy o ofercie. Dokumentem zawierającym informacje o Obligacjach, ich ofercie i Emitencie będzie memorandum informacyjne sporządzone zgodnie z art. 41 ust. 1 Ustawy o ofercie. Oferowanie Obligacji nastąpi za pośrednictwem firmy inwestycyjnej. O przydziale Obligacji Emitent poinformuje odrębnym raportem bieżącym.

Zarząd Columbus Energy w dniu 30 marca 2017 roku 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 będzie stałe i będzie wynosiło 9,20 % (dziewięć procent 20/100) w skali roku. Oprocentowanie wypłacane będzie co 3 (trzy) miesiące. Spółka wykupi Obligacje serii B w terminie 24 (dwudziestu czterech) miesięcy od dnia ich przydziału po ich wartości nominalnej. Obligacje serii B są

zabezpieczone. Dzień, w którym Obligacje podlegać będą wykupowi, określony został na dzień 30 marca 2019 r.

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

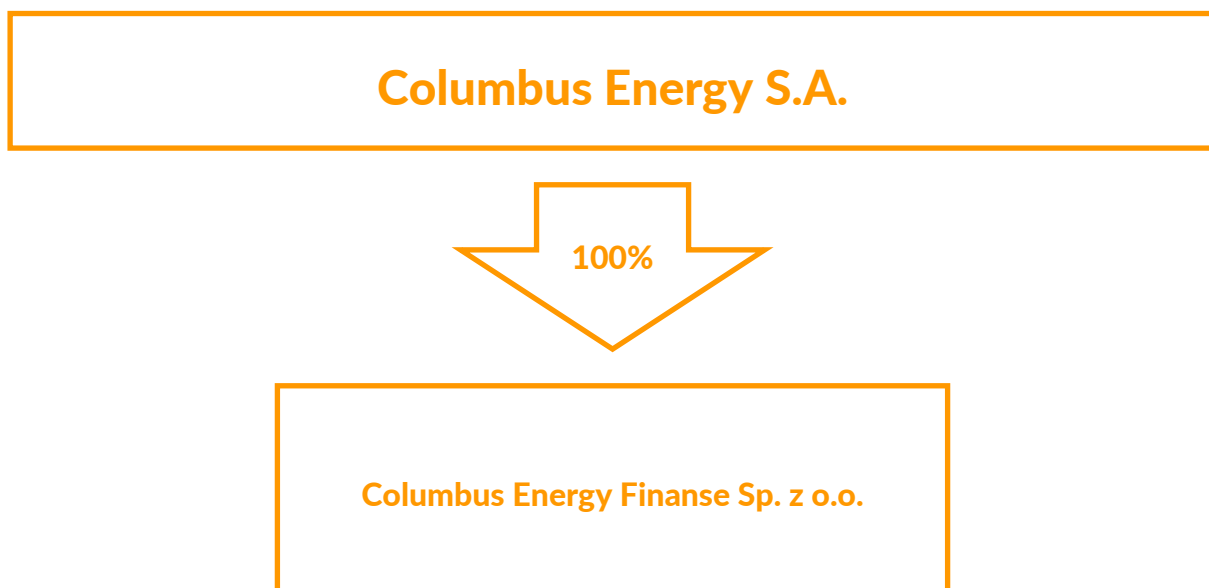
Jednostka dominująca: Columbus Energy S.A.

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. zo.o.	18	1.800,00	31,04%	1.800,00	31,04%

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

Emitent posiada jedną spółkę zależną, co zostało przedstawione poniżej.



Firma spółki:	COLUMBUS ENERGY FINANSE SP. Z O.O.
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba i adres:	Kraków 31-234, ul. Kuźnicy Kołłątajowskiej 13,
KRS:	0000625712
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	364899205
NIP:	9452196124
Kapitał zakładowy	200 000 PLN
Czas trwania	czas nieokreślony
Przedmiot przeważającej działalności	64.91.Z. Leasing finansowy
Procent posiadanego kapitału zakładowego	100 %
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na zgromadzeniu wspólników	100 %
Charakter dominacji	zależna
Metoda konsolidacji	Konsolidacja pełna
Zarząd	Funkcja
Iwona Śmigiel	Prezes Zarządu

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

Jednostki stowarzyszone

1) New Energy Investments Sp. z o.o.

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

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

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

Spółka Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie poinformowała raportem ESPI nr 25/2016, iż w dniu 18 listopada 2016 roku Spółka objęła 8 udziałów o wartości nominalnej 100,- zł każdy i o łącznej wartości nominalnej 800,- zł spółki New Energy Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, które pokryje wkładem pieniężnym w kwocie 3 640 000,- zł z przeznaczeniem na jej rozwój. Po dokonaniu rejestracji w dniu 6 stycznia 2017 roku przez Sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego tej spółki Emitent posiada w niej łącznie 18 udziałów tj. 31 % w kapitale zakładowym.

4.3. Oddziały i zakłady Jednostki

Jednostka nie posiada oddziałów ani zakładów.

4.4. Udziały / akcje własne

Jednostka nie posiada udziałów / akcji własnych.

4.5. Zasoby: ludzkie, rzeczowe oraz niematerialne i prawne

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Columbus Energy S.A. na dzień 31.12.2016 r. wynosi 21 osób.

4.6. Wpływ działalności przedsiębiorstwa na środowisko naturalne

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

Od 1 czerwca 2016 r. Zarząd Columbus Energy S.A. wdrażał sprzedaż „Abonamentu na Słońce”, które w jego ocenie stanowi narzędzie dające przewagi konkurencyjne oraz niezbędne do wprowadzania rozwiązań innowacyjnych.

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

4.7. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

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

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

Jednostka Dominująca Columbus Energy S.A.

Columbus Energy S.A. oferuje pełny zakres usług przy zakupie i instalacji paneli fotowoltaicznych: od projektu, pozyskania finansowania, do fizycznej instalacji, podłączenia do sieci oraz serwisu. Podstawowym segmentem rynkowym są gospodarstwa domowe. Firma specjalizuje się w instalacjach dachowych i gruntowych. Do końca 2016 r. Spółka pozyskała ponad 1500 klientów i wykonała ponad 600 instalacji, dzięki czemu jest głównym dostawcą fotowoltaiki w południowej Polsce i jednym z największych w Polsce.

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

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

Spółka oferuje trzy rodzaje abonamentu:

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

Emitent udziela 25 lat gwarancji uzysku z paneli słonecznych.

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

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

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

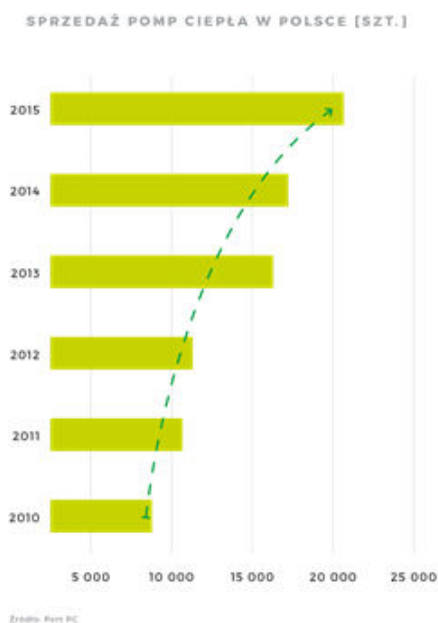
Instalacje fotowoltaiczne są sprzedawane także klientom indywidualnym, którzy finansują bezpośrednio całą instalację tzw. sprzedaż za gotówkę.

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

instalacje fotowoltaiczne. Złożyła prawie ¼ wszystkich wniosków w ramach Programu Prosument w Polsce.

Nowe produkty

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



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

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

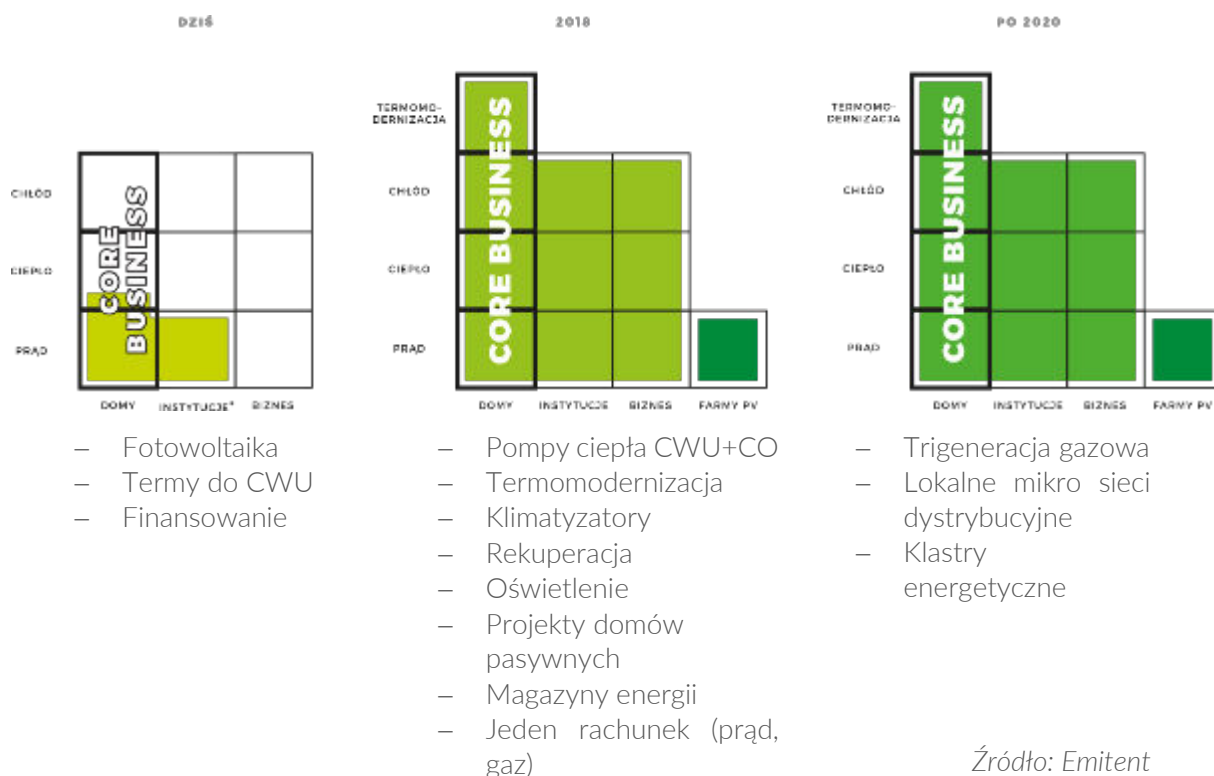
Zatem nowy produkt Spółki będzie odpowiadał na zapotrzebowanie konsumentów.

Strategia rozwoju działalności Emitenta

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

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

Rysunek: Kompleksowa usługa energetyczna z finansowaniem



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

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

- podpisze umowy z instytucjami finansowymi zapewniające realizację programu abonamentowego i finansowania produktów w formie sekurytyzacji należności, emisji instrumentów dłużnych i emisji akcji umożliwiające w tym okresie sprzedaż produktów o wartości powyżej 1 mld zł;
- wprowadzi do oferty nowe produkty oparte o energooszczędność dla klientów i będzie je finansować w podobnej konstrukcji do programu abonamentowego;
- będzie poszukiwać możliwości stania się operatorem mediów dla domów jednorodzinnych w oparciu o OZE i produkty energooszczędne;

wizją Columbus Energy jest to, aby produkty i usługi były kontraktowane na etapie projektowania i budowy domu.

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

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

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

5.1 Ryzyka i zagrożenia

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

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną w Polsce

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

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

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

Ryzyko związane ze zmianami przepisów ustawy o OZE

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

Jedną ze zmian, które weszły w życie 1 lipca 2016 r. (po nowelizacji) było wprowadzenie systemu opustów. System opustów tzw. net-metering polega na rocznym rozliczeniu energii elektrycznej wprowadzonej do sieci. Właściciel mikroinstalacji o mocy do 10 kW za każdą kilowatogodzinę energii oddanej do sieci będzie mógł odebrać z niej 0,8 kilowatogodziny.

Emitent między innymi dzięki wprowadzeniu systemu opustów stworzył produkt „Abonament na słońce”, który umożliwi niezależność od dotacji. Emitent dzięki dobrej znajomości branży stworzył produkt dostosowany do obecnych regulacji prawnych. Niemniej jednak istnieje ryzyko wprowadzenia kolejnych zmian, które mogą negatywnie wpłynąć na sprzedaż nowego produktu Spółki, a także na dochody generowane ze sprzedaży i montażu instalacji fotowoltaicznych.

Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania

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

Ryzyko związane z niepłaceniem należności przez klientów oraz ryzyko spraw sądowych

Istnieje ryzyko, że klienci Emitenta, którzy skorzystali z usługi w modelu abonamentowym nie będą regularnie opłacać abonamentu. Umowa w ramach produktu „Abonament na słońce” zawierana jest na 15 lat ale z możliwością bezkosztowej, wcześniejszej spłaty. W sytuacji, gdy klienci nie będą spłacać rat za otrzymany produkt, może dojść do pogorszenia się płynności finansowej Emitenta. W celu zminimalizowania powyższego ryzyka Spółka stosuje zabezpieczenia majątkowe w relacji z klientami oraz zamierza zbywać wierzytelności z tytułu sprzedanych „Abonamentów na słońce” swoim partnerom finansowym lub je współfinansować. Między innymi z tego względu Emitent zawarł umowę współpracy z Nest Bank S.A.

Ryzyko konieczności ponoszenia znaczących nakładów inwestycyjnych

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko konkurencji

Na rynku odnawialnych źródeł energii działa wielu przedsiębiorców biorąc pod uwagę specyfikę branży i trendy ekologiczne oraz oszczędnościowe wśród konsumentów. W segmencie fotowoltaiki działają firmy o różnych modelach biznesowych. Zdaniem Emitenta trudno jest wskazać konkurencję, ponieważ Spółka jako pierwsza wprowadziła sprzedaż i montaż instalacji fotowoltaicznych w ramach abonamentu. W ostatnim czasie swoją ofertę dla klientów indywidualnych zaprezentowała spółka innogy (dawniej RWE), jednak jest to sprzedaż oparta o standardowy kredyt bankowy. Jak wskazuje Spółka jest ona przekonana co do konkurencyjności fotowoltaiki jako technologii przyszłości i o przewadze flagowej oferty abonamentowej w stosunku do alternatywy, jaką będzie coraz droższy zakup energii z sieci. Konstrukcja produktu abonamentowego jest na tyle innowacyjna, że nie łatwo będzie potencjalnej konkurencji kopiować rozwiązanie Columbus Energy, a daje to szansę na zbudowanie trwałej przewagi rynkowej na wiele lat. Emitent jest pionierem takiego finansowania i największym dostawcą tego produktu w Polsce. Nie należy jednak wykluczać ryzyka, iż aktualna bądź nowa konkurencja umocni swoją pozycję, co może mieć negatywny wpływ na dochody Emitenta.

Ryzyko spadku zainteresowania instalacjami z odnawialnych źródeł energii

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

Ryzyko związane z możliwością utraty wykwalifikowanej kadry

Specyfika branży wymaga zatrudniania wykwalifikowanych pracowników w tym managerów i inżynierów. Odejście kluczowych osób może spowodować opóźnienia w realizacji projektów, a

nawet utraty części klientów. W celu zapobieżenia takiej sytuacji Emitent podjął uchwałę na Walnym Zgromadzeniu w dniu 30 czerwca 2016 r. w sprawie ustalenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników zgodnie z przyjętym Planem Połączenia.

Program motywacyjny został skierowany do pracowników, współpracowników, członków Zarządu, prokurentów Spółki, menadżerów i kierowników sprzedaży, a także innych osób mających wpływ na rozwój Spółki. Emitent w momencie osiągnięcia kapitalizacji na poziomie 100 000 000 zł (sto milionów złotych) i osiągnięciu co najmniej 70 000 000 zł (siedemdziesiąt milionów złotych) przychodu w danym roku obrotowym, wyemituje akcje kolejnej serii. Akcje zostaną wyemitowane w ramach subskrypcji prywatnej i objęte przez adresatów po cenie minimalnej. Szczegółowe zasady programu motywacyjnego określi Rada Nadzorcza.

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

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

Ryzyko związane z wymogiem posiadania zezwoleń i koncesji.

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

Ryzyko wystąpienia wypadków

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

szkody wyrządzone podczas montażu na nieruchomości. Z doświadczenia Spółki, wypadki bądź niepożądane zdarzenia występują bardzo rzadko.

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

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

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez Komisję Nadzoru Finansowego na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć kary administracyjne na emitenta za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej, Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Wspomniane sankcje wynikają z art. 96 i 97 Ustawy o ofercie publicznej oraz z art. 169 – 174 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Zarząd Spółki oświadcza, że nieznanne są mu fakty, zdarzenia oraz okoliczności, które mogłyby skutkować nałożeniem na Spółkę sankcji administracyjnych, o których mowa powyżej.

5.2. Instrumenty finansowe

W roku od 1 czerwca do 31 grudnia 2016 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 Grupy Kapitałowej w 2016 roku zaliczyć należy opracowanie oraz wdrożenia nowego produktu finansowego „Abonament na Słońce”. Działania Zarządu jednostki dominującej były skupione na rozwoju sprzedaży umów w ramach Abonamentu na Słońce, realizacji instalacji fotowoltaicznych ze środków własnych oraz na pozyskaniu finansownia przez instytucje finansowe. Działania roku 2016 zostały zwieńczone sukcesem pozyskania przez Spółkę Dominującą środków finansowych

z emisji obligacji serii A i B w łącznej wysokości 5.450.000 zł. obligacji, pozostania partnera NEST Bank S.A. do współfinansowania realizacji umów Abonament na Słońce. Wszystko to umożliwi realizację przez Columbus Energy S.A. ogłoszonej strategii oraz prognoz finansowych.

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

	2016	2015	Wartość pożądana	Algorytm kalkulacji wskaźnika
Zyskowność sprzedaży	1,8 %	-	maks.	zysk ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży brutto	1,2 %	-	maks.	zysk brutto/ przychody netto ze sprzedaży
Rentowność sprzedaży netto	0,8 %	-	maks.	zysk netto/ przychody netto ze sprzedaży
Rentowność kapitału własnego	0,1 %	169,0 %	maks.	zysk netto /kapitał własny bez wyniku fin. bieżącego roku
Rentowność aktywów	0,1 %	61,2 %	maks.	zysk netto/ aktywa ogółem
Wskaźnik rotacji majątku	0,1	-	maks.	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa ogółem
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	0,1	-	maks.	przychody netto ze sprzedaży/ aktywa trwałe
Wskaźnik rotacji należności	65 dni	0 dni	min.	(należności z tytułu dostaw i usług/przychody ze sprzedaży)*360
Wskaźnik rotacji zapasów	0dni	-	min.	(zapasy/koszty działalności operacyjnej)*360
Wskaźnik rotacji zobowiązań	0 dni	0 dni	min.	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług/koszty własne sprzedaży)*360
Współczynnik zadłużenia	0,0	0,0	0,3 - 0,5	kapitał obcy/ kapitały ogółem
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	39,4	37,6	>1	kapitał własny/ zobowiązania wraz z rezerwami
Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym	1,0	-	>1	kapitał własny/ aktywa trwałe
Trwałość struktury finansowania	1,0	1,0	maks.	kapitał własny/ pasywa ogółem
Wskaźnik płynności szybkiej	2,9	40,0	0,8 - 1,2	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe
Wskaźnik płynności bieżącej	3,1	40,0	1,5 - 2,0	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe
Pokrycie zobowiązań należnościami	3,9	-	>1	należności handlowe/ zobowiązania handlowe
Kapitał obrotowy netto	2 782 tys. zł	2 028 tys. zł	-	aktywa obrotowe– zobowiązania bieżące

6.3. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 2 lutego Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3 643 189,11 zł z kwoty 72 863 778,42 zł do kwoty 76 506 967,53 zł poprzez utworzenie 13 493 293 nowych akcji serii F o wartości nominalnej 0,27 zł/akcję, dokonane na podstawie postanowień wynikających z uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2016 roku.

W lutym 2017 roku podjęto decyzję o emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii A na kwotę od 1 000 do 3 000 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej od 1 000 000,00 zł do 3 000 000,00 zł. Emisja doszła do skutku tj. zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 1.115 sztuk obligacji na okaziciela serii A. Termin wykupu został ustalony na dzień 1 marca 2019 roku.

W marcu 2017 roku podjęto decyzję o emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii B od 2 000 do 5 000 sztuk o wartości nominalnej 1 000,00 zł każda i o łącznej wartości nominalnej od 2 000 000,00 zł do 5 000 000,00 zł. Emisja doszła do skutku tj. zostało należycie subskrybowanych i opłaconych 4.335 sztuk obligacji na okaziciela serii B. Termin wykupu został ustalony na dzień 29 marca 2019 roku.

7. Perspektywy i zamierzenia Grupy Kapitałowej

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

7.1. Przewidywany rozwój i sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej

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

Prognozy finansowe obejmują lata 2016-2020.

Po aktualizacji prognozy finansowe prezentują się następująco:

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

Źródło: Emitent*

(*) W tabeli prezentowane są tylko aktywa trwałe.

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

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

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

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

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

Zarząd Spółki będzie na bieżąco monitorował wykonanie prognozy poprzez porównanie kluczowych parametrów finansowo-operacyjnych z aktualnego wykonania do założeń prognostycznych przyjętych w modelu controllingowym Spółki. Ocena wykonania prognozowanych wyników będzie zamieszczana w raportach okresowych, a w przypadku wystąpienia istotnej zmiany od wartości planowanej (25%) będzie ona opublikowana. Prognozy finansowe Emitenta nie zostały poddane ocenie biegłego rewidenta.

7.2. Planowane nakłady inwestycyjne w najbliższym roku dla Grupy Kapitałowej

W kolejnym roku obrotowym Grupa Kapitałowa planuje utrzymać nakłady inwestycyjne na poziomie roku bieżącego, z czego większość będzie wydatkowana na zakup nowej linii technologicznej.

8. Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego Jednostki dominującej.

Lp.	Dobra praktyka	Oświadczenie o Stosowaniu Dobrej Praktyki Tak / Nie / Nie Dotyczy	Komentarz
	<p>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.</p>	<p>TAK z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet, rejestracji video przebiegu obrad oraz upublicznianiem takiej video rejestracji</p>	<p>Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia Emitent publikuje w formie raportów bieżących w systemach ESPI oraz EBI oraz umieszcza na swojej stronie internetowej Spółki poświęconych Relacjom Inwestorskich – zatem akcjonariusze nie biorący udziału osobiście w walnym zgromadzeniu oraz inni zainteresowani inwestorzy mają możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Koszty związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisję obrad walnego zgromadzenia przez Internet emitent uznaje za niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.</p>
2	<p>Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do</p>	<p>TAK</p>	

	oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.		
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>kalendary 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 WZA wynika z publikowanych przez spółkę, w tym system ESPI, EBI oraz na stronie internetowej spółki, raportów bieżących. Przedstawiciele spółki udzielają wszelkich informacji w chwili obecnej nie ma natomiast ustalonego kalendarza konferencji prasowych czy spotkań z analitykami, inwestorami.</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 Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy, w przypadku ponownego zawarcia przez spółkę umowy o</p>	TAK	

	świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy		
3.20	Informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	
3.22	(skreślony). ----- Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie. 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	
4	bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	TAK	
5	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	NIE	Spółka nie wykorzystuje obecnie indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl , jednakże zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez prowadzenie działu „Relacji Inwestorskich” na stronie www.columbuscapital.pl
6	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą	TAK	

7	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent 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 publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	TAK	Emitent zorganizował cykl spotkań z inwestorami w Częstochowie, Katowicach
12	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania
13	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a	TAK	

	<p>datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.</p>		
<p>13a</p>	<p>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.</p>	<p>TAK</p>	<p>Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.</p>
<p>14</p>	<p>Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.</p>	<p>TAK</p>	<p>Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.</p>
<p>15</p>	<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>	<p>TAK</p>	<p>Jeżeli zaistnieje taka konieczność Spółka zobowiązuje się do przestrzegania.</p>
<p>16</p>	<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, 	<p>NIE</p>	<p>W chwili obecnej zasada ta nie jest stosowana przez Emitenta. Z uwagi na fakt, iż wszystkie istotne informacje dotyczące kondycji finansowej Spółki są przekazywane w ramach raportów kwartalnych, rocznych oraz bieżących,</p>

<p>-zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem,</p> <p>- informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem,</p> <p>- 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.</p>	<p>dających pełny obraz sytuacji Spółki.</p>
<p>16a W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.</p>	<p>TAK</p>
<p>17 (skreślony). -----</p>	

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 8 maja 2017 r.

Prezes Zarządu
Dawid Zieliński

Wiceprezes Zarządu
Łukasz Górski

Wiceprezes Zarządu
Janusz Sterna