



## OPINIA ZARZĄDU COLUMBUS ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA

### W SPRAWIE WYŁĄCZENIA PRAWA POBORU DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI W CAŁOŚCI, W ZWIĄZKU Z EMISJĄ AKCJI SERII B

Niniejsza opinia wydana zostaje w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („**Spółka**”) o kwotę nie mniejszą niż 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy) i nie większą niż 7.555.002,84 zł (siedem milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dwa złote i osiemdziesiąt cztery grosze), w drodze emisji nie mniej niż 1 (jednej) i nie więcej niż 3.997.356 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy) każda („**Nowe Akcje**”).

Wszystkie Nowe Akcje zostaną zaoferowane wyłącznie zainteresowanym obligatariuszom posiadającym obligacje imienne serii E Spółki („**Obligacje**”), wyemitowane w dniu 21 stycznia 2019 r. na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 1/01/2019 i zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji stanowiącymi załącznik nr 1 do tej uchwały nr 1/01/2019 („**WEO**”), którzy złożyli Spółce oświadczenie („**Oświadczenie**”) wyrażające intencje wykonania zobowiązań wynikających z posiadanych Obligacji poprzez konwersję na akcje nowej emisji Spółki („**Konwersja**”), od których to obligatariuszy Spółka uprzednio nabędzie za gotówkę, w celu umorzenia, posiadane przez nich Obligacje, stosownie do odrębnie zawartych z tymi osobami umów („**Adresaci Oferty**”).

Prawo do wykonania Konwersji wynika z WEO, o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym EBI nr 14/2019 z dnia 20 lutego 2019 r. Prawo do wykonania Konwersji wynika także z zawartej w dniu 8 października 2019 r. umowy inwestycyjnej i umowy akcjonariuszy pomiędzy: (i) spółką Gemstone S.A. z siedzibą w Krakowie („**Gemstone**”), (ii) spółką JR Holding S.A. z siedzibą w Krakowie („**JR Holding**”), (iii) Panem Dawidem Zielińskim („**DZ**”), (iv) Panem Januarym Ciszewskim („**JC**”), (v) Panem Januszem Sterna („**JS**”), (vi) Polsyntes sp. z o.o. z siedzibą w miejscowości Głina („**Polsyntes**”), a (vii) Panem Piotrem Kurczewskim („**Inwestor**”), przy udziale (viii) Spółki („**Umowa Inwestycyjna**”). O planowanych działaniach związanych z wykonaniem Konwersji Spółka informowała także w Liście otwartym do akcjonariuszy Spółki z dnia 11 października 2019 r. („**List Otwarty**”).

Spółka rozpoczęła realizację Konwersji w związku ze złożeniem przez Adresatów Oferty Oświadczeń, o czym informowała w raporcie bieżącym ESPI nr 1/2021 z dnia 7 stycznia 2021 r. oraz raporcie bieżącym ESPI nr 4/2021 z dnia 8 stycznia 2021 r.

Konwersja wykonana zostanie w formule przedterminowego (w stosunku do pierwotnej daty wykupu Obligacji wynikającej z WEO) nabycia przez Spółkę od Adresatów Oferty - Obligacji w celu umorzenia w oparciu o odrębne umowy, jakie strony zawrą w tym zakresie („**Umowy Nabycia Obligacji**”), z jednoczesnym ustaleniem, że po uzyskaniu od Spółki środków pieniężnych z tego tytułu Adresaci Oferty dokonają opłacenia nie więcej niż 3.997.356 Nowych Akcji.

Columbus Energy S.A.  
ul. Jasnogórska 9, 31-358 Kraków

tel. 12 307 30 96  
mail: bok@columbusenergy.pl



Administratorem Państwa danych osobowych jest Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie. Państwa dane osobowe mogą być przetwarzane w celach takich jak na przykład wykonanie umowy lub skontaktowanie się. Przysługują Państwu wszystkie prawa wynikające z RODO, w tym prawa: dostępu do danych, ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania, przenoszenia danych, wniesienia skargi. Szczegółowe informacje na temat przetwarzania danych osobowych znajdują się pod adresem: <https://columbusenergy.pl/relacje-inwestorskie/regulacje/>



Nowe Akcje zostaną w całości pokryte wkładami pieniężnymi przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

Zarząd proponuje, by cena emisyjna jednej Nowej Akcji wynosiła 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy), a łączna cena emisyjna wszystkich Nowych Akcji wynosiła nie mniej niż 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy) oraz nie więcej niż 7.555.002,84 zł (siedem milionów pięćset pięćdziesiąt pięć tysięcy dwa złote i osiemdziesiąt cztery grosze) („Cena”). Wysokość Ceny została ustalona w WEO i była zbliżona do kursu akcji Spółki w tym okresie. Należy bowiem wskazać, że w dniu 21 stycznia 2019 r., a zatem w dniu podjęcia przez Zarząd uchwały o emisji Obligacji kurs akcji Spółki wynosił 1,85 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt pięć groszy). Dla porządku, należy też podkreślić, że kurs akcji Spółki zaczął rosnąć pod koniec 2018 roku. Wcześniej, przez siedem lat od debiutu na NewConnect nie przekraczał 1 zł (jeden złoty). W listopadzie 2018 roku sfinalizowany został proces scalenia akcji (resplit) i nastąpiła zmiana wartości nominalnej akcji z 0,27 zł na 1,89 zł.

Dokonanie emisji Nowych Akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w całości, po Cenie umożliwi Spółce realizację zobowiązań zaciągniętych na podstawie WEO oraz Umowy.

W tym kontekście należy podkreślić, że Zarząd wielokrotnie już wskazywał (m.in. w Liście Otwartym), iż Spółce jeszcze jakiś czas temu trudno było przekonać inwestorów, analityków i inne podmioty co do tego, że branża odnawialnych źródeł energii, a zwłaszcza fotowoltaiki, powstanie i będzie rozwijała się w takim tempie, jak to faktycznie miało miejsce z perspektywy ujęcia historycznego. Podkreślić należy, że kilka lat temu finansowanie Spółki było przez wielu inwestorów postrzegane jako działanie ryzykowne, a sam biznes prowadzony przez Spółkę jako niepewny. Mimo zatem tego że obecnie Zarząd ma możliwość pozyskiwania kapitału obrotowego przede wszystkim z banków, a inwestycje może finansować zielonymi obligacjami, to jeszcze kilka lat temu nie było to możliwe, gdyż Spółka i sam rynek nie były na takim etapie rozwoju jak obecnie.

Ze względu na powyższe, przewidziane w WEO uprawnienie do Konwersji było elementem, który w założeniu miał służyć zachęceniu Adresatów Oferty do objęcia Obligacji, a tym samym zapewnić Spółce możliwość uzyskania środków niezbędnych do zrealizowania jej celów biznesowych oraz dalszego rozwoju. Zdaniem Zarządu, emisja Obligacji oraz zaproponowanie w WEO mechanizmu Konwersji było rozwiązaniem racjonalnym i właściwym, zważywszy że środki pozyskane przez Spółkę z emisji Obligacji pozwoliły na wzrost wartości Spółki oraz umożliwiły Spółce osiągnięcie obecnej pozycji rynkowej. W tym kontekście należy wskazać, że ciągu trzech kwartałów 2020 r. Spółka osiągnęła 468 mln zł (czteryście sześćdziesiąt osiem milionów złotych) skonsolidowanych przychodów z działalności operacyjnej, a skonsolidowana EBITDA za 9 miesięcy wyniosła 69,3 mln zł (sześćdziesiąt dziewięć milionów trzysta tysięcy złotych). W 2019 r. Spółka miała natomiast 210 mln zł (dwieście dziesięć milionów złotych) przychodów, a EBITDA wyniosła wtedy 22 mln zł (dwadzieścia dwa miliony złotych). Rok wcześniej było to odpowiednio 63 mln zł (sześćdziesiąt trzy miliony złotych) i 4,4 mln zł (cztery miliony czterysta tysięcy złotych).

Columbus Energy S.A.  
ul. Jasnogórska 9, 31-358 Kraków

tel. 12 307 30 96  
mail: bok@columbusenergy.pl



Administratorem Państwa danych osobowych jest Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie. Państwa dane osobowe mogą być przetwarzane w celach takich jak na przykład wykonanie umowy lub skontaktowanie się. Przysługują Państwu wszystkie prawa wynikające z RODO, w tym prawa: dostępu do danych, ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania, przenoszenia danych, wniesienia skargi. Szczegółowe informacje na temat przetwarzania danych osobowych znajdują się pod adresem: <https://columbusenergy.pl/relacje-inwestorskie/regulacje/>




Dodatkowo należy wskazać, że na podstawie Umowy Inwestycyjnej Spółka pozyskała znaczącego Inwestora, który nie tylko zapewnił Spółce finansowanie dla dalszego rozwoju, lecz także poprzez własne doświadczenie i udział w innych przedsięwzięciach wzmocnił Spółkę na poziomie strategicznym i zarządczym.

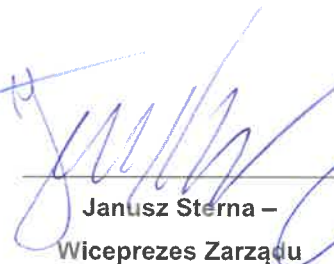
Zarząd wyjaśnia także, że w przypadku objęcia wszystkich Nowych Akcji oraz dodatkowo: (i) akcji serii C i akcji serii D, które wyemitowane zostaną w wyniku realizacji prawa konwersji z zawartych przez Spółkę jako pożyczkobiorcę umów pożyczek, (ii) akcji serii E, które wyemitowane zostaną w wyniku realizacji programu managerskiego realizowanego w Spółce na podstawie uchwały nr 10/06/2016 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 30 czerwca 2016 r. w sprawie ustalenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników Spółki:


- a) zobowiązania Spółki ulegną zmniejszeniu o łączną kwotę około 44.055 tys. zł, a środki te pozostaną w Spółce i będą przeznaczone na dalszy rozwój,
- b) nie będą istniały jakiegokolwiek umowy/instrumenty, z którymi związane byłyby prawa konwersji na akcje Spółki;
- c) liczba akcji przysługujących akcjonariuszom będącym stronami umowy lock-up (po zarejestrowaniu podwyższeń kapitału zakładowego zrealizowanych w wyniku emisji akcji objętych w wyniku konwersji zobowiązań, o których mowa powyżej) - będzie wynosiła 60.379.670, co oznacza że będzie stanowić 87,79% wszystkich akcji w Spółce, które będą uprawniać do wykonywania z nich 87,79% głosów na walnym zgromadzeniu; okres lock – up wynikający z umowy – upłynie w dniu 31 marca 2022 r.

Biorąc pod uwagę powyższe argumenty, Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że pozbawienie w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru w odniesieniu do Nowych Akcji, po Cenie jest w pełni uzasadnione i nastąpi w interesie Spółki.

#### Zarząd Spółki COLUMBUS ENERGY Spółka Akcyjna

  
Dawid Zieliński –  
Prezes Zarządu

  
Janusz Sterna –  
Wiceprezes Zarządu

  
Łukasz Górski –  
Wiceprezes Zarządu

Columbus Energy S.A.  
ul. Jasnogórska 9, 31-358 Kraków

tel. 12 307 30 96  
mail: bok@columbusenergy.pl



Administratorem Państwa danych osobowych jest Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie. Państwa dane osobowe mogą być przetwarzane w celach takich jak na przykład wykonanie umowy lub skontaktowanie się. Przysługują Państwu wszystkie prawa wynikające z RODO, w tym prawa: dostępu do danych, ich sprostowania, usunięcia, ograniczenia przetwarzania, wniesienia sprzeciwu wobec przetwarzania, przenoszenia danych, wniesienia skargi. Szczegółowe informacje na temat przetwarzania danych osobowych znajdują się pod adresem: <https://columbusenergy.pl/relacje-inwestorskie/regulacje/>