

## **NOTA INFORMACYJNA**

**DLA OBLIGACJI SERII „F”**

**EMITOWANYCH PRZEZ:**



**Columbus Energy S.A.**

z siedzibą w Krakowie  
ul. Jasnogórska 9, 31-358 Kraków

**Niniejsza nota informacyjna została sporządzona w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tą notą do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.**

**Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynku podstawowym lub równoległym).**

**Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka, jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.**

**Treść niniejszej noty informacyjnej nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w niej zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.**

**Data sporządzenia: 06 lipca 2021 r.**

## **I. OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W NOCIE INFORMACYJNEJ**

My, niżej podpisani, działając w imieniu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie, niniejszym oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Nocie Informacyjnej są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto w niej żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jej znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje ona rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.



Signed by /  
Podpisano przez:

Dawid Łukasz  
Zieliński

Date / Data: 2021-  
07-06 14:58

*Dawid Zieliński – Prezes Zarządu*

**Janusz  
Sterna**

Elektronicznie podpisany  
przez Janusz Sterna  
Data: 2021.07.06  
14:54:03 +02'00'

*Janusz Sterna – Członek Zarządu*

Zgodnie z §18 ust. 3a Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW nie została zawarta umowa z Autoryzowanym Doradcą oraz zgodnie z §3 ust. 4 pkt 2) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu GPW nie jest wymagane zamieszczenie w niniejszej Nocie Informacyjnej oświadczenia Autoryzowanego Doradcy.

## II. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE

<b>Nazwa:</b>	Columbus Energy Spółka Akcyjna
<b>Forma prawna:</b>	Spółka Akcyjna
<b>Kraj siedziby:</b>	Polska
<b>Siedziba:</b>	Kraków
<b>Adres:</b>	ul. Jasnogórska 9, 31-358 Kraków
<b>KRS:</b>	0000373608
<b>NIP:</b>	9492163154
<b>REGON:</b>	241811803
<b>Telefon:</b>	12 307 30 90
<b>Faks:</b>	12 311 33 13
<b>Adres poczty elektronicznej:</b>	ri@columbusenergy.pl
<b>Adres strony internetowej:</b>	www.columbusenergy.pl
<b>Sposób reprezentacji:</b>	Do składania oświadczeń woli w imieniu Emitenta oraz do jego reprezentowania w przypadku zarządu jednoosobowego uprawniony jest prezes zarządu samodzielnie; w przypadku zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli skutkujących zaciągnięciem zobowiązań lub powstaniem wierzytelności powyżej 5.000.000 PLN (pięciu milionów złotych) wymagana jest zgoda wyrażona uchwałą rady nadzorczej; do składania oświadczeń woli w imieniu Emitenta oraz do jego reprezentowania w przypadku zarządu wieloosobowego uprawnieni są: w przypadku składania oświadczeń woli skutkujących zaciągnięciem lub powstaniem wierzytelności w wysokości do kwoty nie przekraczającej 5.000.000 PLN (pięciu milionów złotych), każdy z członków zarządu samodzielnie, a w przypadku składania oświadczeń woli w sprawach niemajątkowych lub oświadczeń woli skutkujących zaciągnięciem zobowiązań lub powstaniem wierzytelności w wysokości przekraczającej 5.000.000 PLN (pięciu milionów złotych), dwaj członkowie zarządu działający łącznie lub członek zarządu działający łącznie z prokurentem.

Działalność prowadzona przez Emitenta nie wymaga posiadania zezwolenia, licencji lub zgody.

### **III. CZYNNIKI RYZYKA**

Przed podjęciem jakichkolwiek decyzji inwestycyjnych dotyczących Obligacji zaleca się potencjalnym inwestorom dokładną analizę przedstawionych poniżej czynników ryzyka oraz pozostałych informacji zawartych w Nocie Informacyjnej. Każde z omówionych poniżej ryzyk może mieć, w przypadku zaistnienia, istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju Emitenta, a tym samym może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Opisane poniżej czynniki ryzyka - wskazane według najlepszej aktualnej wiedzy Emitenta – nie stanowią katalogu zamkniętego, w związku z czym nie można wykluczyć wystąpienia innych, niewskazanych w Nocie Informacyjnej czynników ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta do wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji lub wartość rynkową Obligacji. W szczególności, w przyszłości istnieje możliwość pojawienia się niezależnych od Emitenta, w chwili obecnej trudnych do przewidzenia, zdarzeń losowych mających negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta lub wartość rynkową Obligacji, co również powinno zostać uwzględnione podczas podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Poniższa kolejność opisanych czynników ryzyka nie jest związana z oceną prawdopodobieństwa zaistnienia negatywnych zdarzeń lub oceną ich istotności.

#### **1. Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta i Grupy**

##### **1.1. Ryzyko związane z modelem biznesowym Emitenta i Grupy**

Model biznesowy Grupy w obecnym jego kształcie oparty jest na projektowaniu i montażu masowemu odbiorcy indywidualnemu lub przedsiębiorcy rozwiązań do produkcji energii elektrycznej z odnawialnych źródeł energii w zakresie instalacji fotowoltaicznych i pomp ciepła wraz z magazynami energii oraz infrastrukturą do ładowania pojazdów elektrycznych, przy równoczesnym zapewnianiu klientowi wsparcia w uzyskaniu najbardziej dostępnych i atrakcyjnych z punktu widzenia klienta instrumentów finansowych wsparcia nabycia takich instalacji (pożyczki, kredyty, leasingi, PPA/PLA), projektowania i budowy farm fotowoltaicznych.

Skuteczna realizacja powyższego modelu uzależniona jest z jednej strony od zapewniania klientom Emitenta dostępu do wysokiej jakości usług i materiałów tj. instalacji fotowoltaicznych, zapewniania odpowiedniej jakości oferowanych materiałów i usług montażowych i budowlano-montażowych, zaś z drugiej strony dostępu do atrakcyjnych instrumentów finansowania inwestycji realizowanych na rzecz klientów. Skuteczność działalności Emitenta w obszarze budowy farm fotowoltaicznych uzależniona jest od utrzymania możliwości pozyskiwania atrakcyjnych terenów inwestycyjnych (w tym uzyskania warunków przyłączenia) oraz skutecznego uczestniczenia w aukcjach organizowanych przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki na dostawę energii odnawialnej. Powyższe wymaga od Emitenta posiadania i wzmacniania różnorodnych kompetencji, niezbędnych do formatowania kompleksowych produktów i zarządzania nimi. Model rozwoju Emitenta zakłada wzrost wolumenu obsługiwanych transakcji, co podwyższa poziom ogólnego ryzyka działalności i wymaga multiplikowania kompetencji. Emitent wskazuje również, że sukces jego modelu biznesowego jest uzależniony od utrzymywania się korzystnych relacji: cen konwencjonalnej energii elektrycznej i ciepłej, kosztów pieniądza (wpływających na ponoszony przez klientów koszt obsługi pożyczek), dochodów gospodarstw domowych, cen materiałów montażowych i budowlanych. Skuteczność modelu biznesowego Emitenta jest także częściowo uzależniona

od czynników polityki rządowej i samorządowej odnośnie dotacyjnego wspierania energetyki odnawialnej oraz zwiększania udziału zielonej energii w miksie energetycznym. Długotrwałe zakłócenie korzystnych relacji powyższych czynników może powodować istotne obniżenie przychodów i rentowności działalności Emitenta.

Wystąpienie powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

## **1.2. Ryzyko związane z osiągnięciem celów strategicznych Grupy**

Przyszła sytuacja majątkowa i gospodarcza, osiągnięte przychody i ekspansja na nowe obszary rynku oparta jest na przewidywaniu zmiennych warunków otoczenia, co pozwala na opracowanie i wdrażanie w życie adekwatnych celów strategicznych. Zaplanowana polityka Emitenta pozwoli mu umocnić swoją pozycję na rynku, a tym samym zwiększyć obroty, pozytywnie wpływając na jego płynność finansową oraz wykorzystać dodatkowy przepływ środków własnych na pozyskanie korzystniejszych umów kontraktowych.

W dniu 21 marca 2019 r. Emitent opublikował na stronie internetowej Emitenta „Strategię Columbus Energy 2019-2022”. Emitent przygotował strategię rozwoju w oparciu o dotychczasowe doświadczenia zgromadzone w branży fotowoltaiki. Kluczowym elementem strategii jest założenie, że Emitent niezależnie od rządowych i samorządowych programów dotacyjnych może generować stabilne zyski z bieżącej sprzedaży rozwiązań energetycznych. Strategicznymi celami Emitenta i Grupy są:

- zwiększenie udziału w rynku instalacji fotowoltaicznych, zarówno w rynku właścicieli domów, jak i nieruchomości komercyjnych, ale również wykonawstwo i inwestowanie we własne projekty farm fotowoltaicznych,
- inwestycja długofalowa w rozwój własnych projektów i budowę farm fotowoltaicznych również w oparciu o partnerstwo finansowe z innymi podmiotami finansowymi,
- inwestycja w rozwój i innowacyjne rozwiązania dla infrastruktury e-mobility, związanych z ładowaniem samochodów elektrycznych,
- zwiększenie dynamiki rozwoju projektu Columbus Air – innowacyjnego systemu rozliczania przesyłu energii między prosumentem a odbiorcami z wykorzystaniem technologii blockchain, infrastruktury e-mobility oraz fotowoltaiki,
- inwestowaniu kapitału ludzkiego oraz doświadczenia organizacji przy tworzeniu spółek celowych czy joint-venture w celu rozwoju organicznego Grupy.

Realizacja strategii jest uzależniona od trafności przyjętych założeń, dotyczących skuteczności modelu biznesowego, efektywności Emitenta, jak i dotyczących otoczenia rynkowego Emitenta warunków makroekonomicznych. Istnieje ryzyko, że założenia, na jakich oparto strategię okażą się nie trafne, a Emitent nie osiągnie zamierzonych poziomów rozwoju.

Ryzyko braku czy opóźnienia w realizacji celów strategicznych i emisyjnych, może doprowadzić do konieczności rewizji i wprowadzenia ewentualnych modyfikacji w strategii, powodując zachwianie stabilności firmy oraz pogorszenie nastrojów inwestorów, a w konsekwencji zmusić Emitenta do poniesienia dodatkowych kosztów obsługi zewnętrznych źródeł finansowania, tj. kredytów czy pożyczek. Celem ograniczenia niniejszego ryzyka, Emitent stara się na bieżąco reagować w zmiennym otoczeniu, minimalizując

ewentualny wpływ niepożądanych zdarzeń na działalność, a gdy jest to konieczne wprowadzać niezbędne zmiany w strategii z zachowaniem pierwotnych celów.

Wystąpienie powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

### **1.3. Ryzyko związane z odpowiedzialnością za produkt wprowadzany do obrotu**

Emitent narażony jest na ryzyko odpowiedzialności za produkty wprowadzane do obrotu. Regulacjami dotyczącymi tego rodzaju odpowiedzialności są m. in. przepisy art. 449<sup>1</sup> – 449<sup>11</sup> ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny oraz przepisy ustawy z dnia 12 grudnia 2003 r. o ogólnym bezpieczeństwie produktów. Z uwagi na fakt, iż urządzenia wprowadzane do obrotu przez Emitenta produkują energię elektryczną, istnieje ryzyko zagrożenia życia lub zdrowia ich użytkowników. Urządzenia wprowadzane do obrotu mogą, zwłaszcza w razie wad konstrukcyjnych lub awarii, być źródłem porażeń elektrycznych. W rezultacie powyższych zdarzeń Emitent może zostać, w tym w drodze powództwa sądowego, zobowiązany do zapłaty odszkodowania na rzecz użytkownika lub użytkowników wyrobów lub też na rzecz spadkobierców takich użytkowników lub innych osób.

Emitent musi również liczyć się z ryzykiem pozwów zbiorowych użytkowników jego wyrobów – w przypadku, kiedy ujawnione zostałyby okoliczności naruszenia prawnie chronionego interesu większej liczby osób.

Emitent wskazuje, iż podnoszenie przeciw niemu roszczeń związanych z wprowadzanymi do obrotu produktami, niezależnie od zasadności tychże roszczeń, będzie się z reguły wiązać z koniecznością poniesienia istotnych kosztów obrony prawnej. Emitent nie może w szczególności zaniedbywać nawet jednostkowych spraw o niższej wartości, ponieważ każdy przegrany spór w powyższej materii może wywołać narastającą liczbę podobnych roszczeń ze strony innych użytkowników. Emitent dokłada starań, w tym poprzez utrzymanie ścisłego reżimu technologicznego i certyfikowanej jakości produkcji, w celu minimalizacji powyższych zagrożeń.

Dodatkowo, Emitent jest ubezpieczony i ściśle monitoruje zakres gwarancyjny i wyłączenia dostawców technologii, z którymi współpracuje. W dotychczasowej działalności Emitenta żadne z powyżej opisanych zdarzeń nie miało miejsca. Emitent nie jest jednakże w stanie całkowicie wyeliminować powyższych ryzyk. Występowanie powyższych niekorzystnych zjawisk może w przyszłości niekorzystnie wpłynąć na dalszą działalność Emitenta, sytuację finansową, majątkową i gospodarczą Emitenta oraz perspektywy rozwoju Emitenta poprzez ograniczenie możliwości zdobywania nowych kontraktów, konieczność obniżania stosowanych marż i cen, wpływać na obniżenie przychodów oraz zysku, konieczność zmian warunków umów, ograniczenie możliwości zamykania umów z zakładanym zyskiem, a tym samym pogarszać sytuację gospodarczą Emitenta, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

### **1.4. Ryzyko związane z wprowadzaniem nowych usług i produktów do oferty**

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

wśród właścicieli domów jednorodzinnych jest duże zainteresowanie posiadaniem własnych odnawialnych źródeł energii. Emitent szacuje ponadto, że na rynku krajowym istnieje duże zapotrzebowanie na inwestycje termomodernizacyjne. Równocześnie jednak należy brać pod uwagę, że w przyszłości może zmienić się zapotrzebowanie konsumentów na produkty związane z odnawialnymi źródłami energii, a także przepisy prawne w tym zakresie. Podobnie zakładać można pozytywne trendy na rynku termomodernizacji czego potwierdzeniem są działania organów regulacyjnych wspierających efektywność energetyczną. Nie można wykluczyć wolniejszego niż zakładany wzrostu rynku w obszarze inwestycji wspierających efektywność energetyczną. Czynniki te mogą wpłynąć na działalność jednostki zarówno pozytywnie jak i negatywnie, wobec czego należy w szczególności uwzględnić możliwość takiego negatywnego wpływu. Wystąpienie powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

#### **1.5. Ryzyko związane ze strukturą niektórych usług i produktów nabywanych 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. Emitent nie jest uzależniony od żadnego dostawcy. Na rynku obecni są liczni konkurujący ze sobą producenci, zapewniający wysoką trwałość i jakość oraz pełną dostępność komponentów.

Emitent stosuje politykę składania zamówień z dużym wyprzedzeniem, dodatkowo zabezpieczającą płynność realizacji produktów. Ceny komponentów pozostają od wielu lat w trendzie spadkowym, stopniowo słabnącym. Ceny zakupu sprzętu uzależnione są w ok. 70% od kursu walut obcych, w szczególności euro i dolara. Główne komponenty instalacji fotowoltaicznych (ok. 70% wartości instalacji) pochodzą od dostawców, z którymi Emitent rozlicza się w walutach obcych.

Koncentracja dostaw spowodowana jest tym, że Emitent skupia się na dostawach od stałych dostawców, których oferta odpowiada Emitentowi zarówno cenowo jak i jakościowo. Zmiana dostawców zarówno w odniesieniu do paneli fotowoltaicznych jak i inwerterów oraz wszelkich elementów instalacyjnych oraz montażowych może odbyć się w dowolnym, wybranym przez Emitenta momencie. Wobec powyższego Emitent nie jest uzależniony od dostawców, zarówno w odniesieniu do paneli fotowoltaicznych, inwerterów czy wszelkich elementów instalacyjnych lub montażowych. W związku z korzystaniem przez Emitenta z dostaw podzespołów (paneli fotowoltaicznych, inwerterów, elementów instalacyjnych) z Chin i pojawiającym się ryzykiem zakłóceń w tych dostawach w wyniku szerzenia się pandemii wirusa SARS-CoV-2 powodującego chorobę COVID-19, Emitent dąży do zwiększania stanów magazynowych powyższych asortymentów. Działania te powinny zneutralizować ryzyko zakłócenia dostaw, przy czym założenie to może się okazać niesłuszne. Zakłócenia dostaw mogą powodować spadek liczby realizowanych kontraktów, a w konsekwencji spadek przychodów Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

## **1.6. Ryzyko związane z inwestowaniem w farmy fotowoltaiczne**

Jednym z elementów strategii Emitenta jest rozszerzenie działalności o prowadzenie działań inwestycyjnych w instalacje fotowoltaiczne, tzw. farmy fotowoltaiczne. Obecnie w swojej grupie kapitałowej Emitent posiada 94 spółki realizujące projekty farm fotowoltaicznych. Projekty te znajdują się na różnym etapie zaawansowania, co powoduje konieczność ponoszenia dodatkowych kosztów na ich dalszą realizację, tj. np. uzyskanie prawomocnych pozwoleń na budowę bądź wybudowanie instalacji fotowoltaicznej. Cena zakupu pojedynczego projektu uzależniona jest od możliwej do zainstalowania mocy instalacji fotowoltaicznej. Emitent zakłada po zrealizowaniu przedsięwzięć, tj. wybudowaniu instalacji fotowoltaicznej oraz jej uruchomieniu, pozostawić projekty w obrębie własności Grupy oraz generować przychody ze sprzedaży energii elektrycznej.

Istnieje ryzyko, iż niektóre z zakupionych projektów będą posiadały wady prawne lub lokalizacyjne, co spowoduje brak możliwości osiągnięcia zakładanych mocy wytwórczych instalacji fotowoltaicznych, a tym samym wpływów ze sprzedaży energii elektrycznej. Istnieje ryzyko, iż zakupiony projekt będzie posiadał wady uniemożliwiające wybudowanie instalacji fotowoltaicznej. Rentowność takiego projektu może okazać się niższa od zakładanej, a nawet dany projekt może w ogóle okazać się nierentowny. Ziszczenie się powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na skalę działalności Grupy, perspektywy jej rozwoju oraz osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Emitent minimalizuje niniejsze ryzyko poprzez gruntowną analizę zarówno pod kątem prawnym, jak i lokalizacyjnym każdego projektu, podejmując decyzję przy zachowaniu daleko idącej ostrożności w ich wyborze.

Wystąpienie powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

## **1.7. Ryzyko inwestycji w Saule**

W dniu 3 września 2020 r. Emitent zawarł z p. Arturem Kupczunas, p. Olgą Malinkiewicz, Knowledge is Knowledge spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, p. Dariuszem Chrzastowskim oraz Saule S.A. z siedzibą w Warszawie umowę inwestycyjną, na podstawie której strony tej umowy zobowiązały się spowodować, aby Emitent objął pakiet akcji zwykłych imiennych w Saule S.A. w liczbie stanowiącej 20% kapitału zakładowego oraz 20% głosów na walnym zgromadzeniu Saule S.A., na zasadzie całkowitego rozwodnienia, w stanie wolnym od jakichkolwiek obciążeń, na zasadach określonych w tej umowie inwestycyjnej, w zamian za kwotę nieprzekraczającą wysokości wkładu. Uzgodniono, iż objęcie tego pakietu akcji przez Emitenta nastąpi:

- w ramach podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 187.493,00 PLN poprzez emisję akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, o łącznej wartości nominalnej 187.493,00 PLN, które zostaną zaoferowane Emitentowi w ramach subskrypcji prywatnej za cenę 6.000.000,00 EUR; objęcie i opłacenie tych akcji nastąpiło w dniu 3 września 2020 r.;
- w ramach podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 124.995,00 PLN poprzez emisję akcji zwykłych imiennych o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, o łącznej wartości



nominalnej 124.995,00 PLN, które zostały zaoferowane Emitentowi w ramach subskrypcji prywatnej za cenę 4.000.000,00 EUR; pokrycie tych akcji przez Emitenta wkładem pieniężnym zostało dokonane w dniu 30 grudnia 2020 r.

Ponadto w umowie inwestycyjnej wskazano, iż żadna ze stron nie może jej rozwiązać przed upływem 5 lat od dnia podpisania.

Saule S.A. jest podmiotem zajmującym się badaniami w zakresie przemysłowego wykorzystania perowskitu w produkcji energii słonecznej. Istnieje ryzyko, iż niniejsza inwestycja nie przyniesie Emitentowi oczekiwanych korzyści, bądź okaże się zupełnie nieefektywna. Ryzyko to związane jest przede wszystkim z brakiem możliwości wprowadzenia perowskitu do zastosowań gospodarczych, brakiem przyjęcia perowskitu przez rynek jako produktu wykorzystywanego do produkcji energii elektrycznej, bądź też przedłużającymi się badaniami nad stworzeniem produktu w pełni efektywnego i funkcjonalnego, aby mógł zostać wprowadzony do obrotu gospodarczego. Ryzyko to dotyczy również działań konkurencji, która może wcześniej od Saule S.A. ukończyć badania, wprowadzić produkt na rynek, bądź też stworzyć produkt o lepszych parametrach funkcjonalnych.

Wystąpienie powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

#### **1.8. Ryzyko możliwych postępowań sądowych oraz pozasądowych**

Charakter prowadzonej działalności naraża Emitenta na ryzyko wszczęcia przez klientów czy kontrahentów przeciwko niemu postępowania cywilnego, administracyjnego, arbitrażowego bądź innych. W związku z powyższym Emitent narażony jest na ponoszenie kosztów związanych z samymi postępowaniami, jak również z ewentualnymi roszczeniami koniecznymi do zaspokojenia. Sytuacja taka może również negatywnie wpłynąć na reputację Emitenta. W przypadku znaczących wysokości kierowanych przeciwko Emitentowi roszczeń, bądź dużej liczby postępowań wytoczonych przeciwko Emitentowi w krótkim okresie czasu, może to mieć wpływ na jego pozycję rynkową, konkurencyjność, sytuację finansową oraz osiąganą przez niego wyniki finansowe, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

#### **1.9. Ryzyko związane z błędami ludzkimi**

Charakter prowadzonej przez Emitenta działalności wiąże się z potrzebą zatrudnienia pracowników, którzy posiadają odpowiednią wiedzę oraz umiejętności z zakresu wykonywania i uruchamiania instalacji fotowoltaicznych. Dotyczy to zarówno pracowników biurowych zajmujących się organizacją dostaw poszczególnych elementów instalacji fotowoltaicznych jak również osób zajmujących się instalowaniem paneli fotowoltaicznych wraz z osprzętem bezpośrednio u klientów. Błędy lub niedopatrzienia pracowników mogą doprowadzić do wzrostu niezadowolenia lub wręcz powstania roszczeń po stronie klientów, wpływając negatywnie na wizerunek i sytuację finansową Emitenta i Grupy. Nakłady finansowe poniesione przez Emitenta na odpowiednie szkolenie i motywowanie zatrudnionych osób oraz w miarę potrzeb na rozbudowę kadry pracowniczej ograniczają do pewnego stopnia ryzyko powstawania tego typu problemów, niemniej Emitent nie jest w stanie w pełni wyeliminować przedmiotowego ryzyka.

Wystąpienie powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

#### **1.10. Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych klientów**

Działalność Emitenta związana jest bezpośrednio z przetwarzaniem danych osobowych klientów. Istnieje zatem ryzyko utraty bądź wycieku danych osobowych, bądź to za sprawą zagubienia przez pracowników Grupy nośnika zawierającego takie dane, kradzieży nośnika danych, nieumyślnego wymazania danych z nośnika czy też ataku hakera na system IT. Ryzyko związane z utratą danych osobowych należy rozpatrywać z punktu widzenia operacyjnego (utrata danych niezbędnych do przeprowadzania oraz realizacji procedury produktowej) oraz prawnego związanego z utratą danych osobowych związanych z prywatnością klientów. Zaistnienie tego ryzyka może mieć wpływ na roszczenia z tytułu niewłaściwego zabezpieczenia danych osobowych, w tym w szczególności pod kątem przestrzegania Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/679 z dnia 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych i w sprawie swobodnego przepływu takich danych oraz uchylenia dyrektywy 95/46/WE.

Emitent ogranicza niniejsze ryzyko poprzez stosowanie wysokiej klasy systemów teleinformatycznych zabezpieczających wyciek bądź utratę danych, zarówno na poziomie informatycznych jak i sprzętowym. Ponadto w Grupie funkcjonuje Inspektor Ochrony Danych Osobowych.

Wystąpienie powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

#### **1.11. Ryzyko braku wykwalifikowanej kadry**

Specyfika działalności Emitenta i innych spółek z Grupy wymaga zatrudniania wykwalifikowanych pracowników w tym managerów i inżynierów, posiadających zróżnicowane kompetencje techniczne, finansowo-ekonomiczne, czy sprzedażowe.

Dynamiczny rozwój zwiększa zapotrzebowanie na wykwalifikowanych pracowników. Potencjalnie lepsze warunki pracy, zaproponowane przez konkurencyjną firmę, mogą skłonić kluczowych pracowników do odejścia i w dalszej perspektywie osłabienia pozycji rynkowej Emitenta. Przystąpienie Polski do struktur Unii Europejskiej oraz otwarcie rynków pracy przez niektóre kraje Wspólnoty, spowodowało emigrację części pracowników, w tym także pracowników wykwalifikowanych.

Do czynników ryzyka związanych z zasobami ludzkimi Grupa zalicza również zmiany na rynku pracy prowadzące do wzrostu oczekiwań i presji płacowych osób zatrudnionych, co może mieć wpływ na wzrost kosztów operacyjnych ponoszonych przez Grupę w zakresie wysokości płac.

Braki kadrowe (niekontrolowane odejścia, nieskuteczne rekrutacje) mogą powodować opóźnienia w realizacji projektów, obniżenia zdolności akwizowania nowych kontraktów, a nawet utratę części klientów. Wystąpienie powyższych zdarzeń może mieć wpływ na pozycję konkurencyjną Emitenta, a w konsekwencji obniżyć dynamikę jego rozwoju. Istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku odejścia kluczowych pracowników działalność Emitenta zostanie zachwiana.

Wystąpienie powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

W celu ograniczenia niekorzystnych skutków powyższych zjawisk Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 30 czerwca 2016 r. uchwałę w sprawie ustalenia programu motywacyjnego dla pracowników i współpracowników. Zgodnie z treścią tej uchwały, Emitent w momencie osiągnięcia kapitalizacji na poziomie 100.000.000 PLN (sto milionów złotych) i osiągnięciu co najmniej 70.000.000 PLN (siedemdziesiąt milionów złotych) przychodu w danym roku obrotowym, wyemituje akcje kolejnej serii. W związku z podjęciem tej uchwały dokonano również zmiany statutu Emitenta, upoważniając Zarząd Emitenta do dokonania podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o kwotę nie większą niż 50.000.000 PLN (pięćdziesiąt milionów złotych).

Upoważnienie wynikające z ww. uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta zostało zrealizowane poprzez przyjęcie w dniu 10 lutego 2021 r. uchwały Rady Nadzorczej o przyjęciu programu motywacyjnego. Program motywacyjny został skierowany do pracowników, współpracowników, członków Zarządu, prokurentów i, menadżerów i kierowników sprzedaży, a także innych osób mających wpływ na rozwój Emitenta.

Zarząd Emitenta, korzystając z upoważnienia wynikającego z ww. uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta oraz ww. uchwały Rady Nadzorczej, w dniu 10 lutego 2021 r. podjął uchwałę, w której wytypował osoby, którym zaproponowano udział w programie motywacyjnym. Ilość akcji, która została objęta przez beneficjentów programu motywacyjnego wynosi 9.500.000 akcji. Akcje emitowane w ramach programu motywacyjnego zostały wyemitowane w ramach kapitału docelowego Emitenta.

Akcje zostały opłacone i w dniu 20 maja 2021 r. Emitent złożył wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **1.12. Ryzyko związane z pracami podmiotów podwykonawczych**

Działalność Emitenta w istotnym stopniu polega na współpracy z podwykonawcami w zakresie wykonawstwa instalacji fotowoltaicznych u klientów. Jakość wykonywania prac przez podwykonawców ma znaczący wpływ na postrzeganie przez klientów jakości usług oferowanych przez Emitenta. Zasadnicze znaczenie ma terminowość realizacji montażu instalacji fotowoltaicznych, pomp ciepła, magazynów energii czy stacji ładowania samochodów elektrycznych, oraz kwestie związane z ewentualnymi uszkodzeniami powstałymi podczas prac montażowych u klientów. Istnieje zatem ryzyko uzależnienia opinii o Emitencie od jakości pracy podmiotów będących podwykonawcami Emitenta, które poprzez nieterminową realizację lub powstałe podczas ich pracy uszkodzenia wpływają na obniżenie efektywności działań sprzedażowych Emitenta.

Wystąpienie powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Emitent zmniejsza to ryzyko poprzez współpracę ze sprawdzonymi podmiotami, spełniającymi wdrożone dla instalatorów najwyższe standardy pracy i procedury wymagane przez Emitenta. Realizacja usług przez kontrahentów Emitenta, a także wewnętrzne ekipy monterskie odbywa

się według wdrożonych standardów pracy i procedur. Emitent cyklicznie przeprowadza autoryzowane certyfikacje ekip monterskich.

### **1.13. Ryzyko związane z pozyskaniem finansowania**

Emitent aktualnie korzysta z finansowania dłużnego w formie kredytów bankowych, jak również z innych instrumentów finansowania dłużnego – pożyczek pieniężnych oraz leasingu. Ponadto, umowy kredytowe zawarły również spółki zależne Emitenta, w szczególności na realizację projektów farm fotowoltaicznych. Dodatkowo spółka zależna Emitenta – New Energy Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie ustanowiła program emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 500.000.000 PLN (pięćset milionów złotych), w ramach którego na Datę Noty New Energy Investments sp. z o.o. wyemitowała obligacje o łącznej wartości nominalnej 75.000.000 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych).

Emitent stosując powyżej opisane zróżnicowane instrumentarium finansowe finansowania zewnętrznego, ma zamiar elastycznie reagować na zmieniające się finansowe uwarunkowania działalności Grupy i otoczenia rynkowego. Istnieje jednak ryzyko, że działania te nie będą wystarczająco skuteczne, tj. w szczególności, że opisana powyżej współpraca z partnerami finansowymi nie zostanie przedłużona, a Grupa nie nawiąże współpracy z innymi partnerami, wskutek czego nie uzyska lub nie utrzyma oczekiwanego poziomu finansowania.

Niedostateczny poziom finansowania może spowodować spowolnienie wzrostu liczby obsługiwanych kontraktów, jak również brak odpowiedniego tempa realizacji projektów elektrowni fotowoltaicznych, a tym samym spadek dynamiki przychodów i rentowności, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

### **1.14. Ryzyko spłaty zobowiązań**

W ramach prowadzonej działalności Grupa korzysta z kapitału obcego, głównie obligacji i kredytów bankowych. Dodatkowo Emitent posiłkuje się pożyczkami, zaciągającymi najczęściej od pomiotów powiązanych, co związane jest głównie z potrzebą zapewnienia płynności lub nagłym wzrostem zapotrzebowania na kapitał obrotowy w sytuacji np. możliwości zakupu dużej partii materiałów w okazyjnych cenach bądź też inwestycji w zakup podmiotów realizujących budowę farm fotowoltaicznych. Zarządzanie ryzykiem obejmuje głównie zaciąganie tego typu pożyczek w charakterze wyłącznie pożyczek celowych, dla których zapewniono źródło spłaty, ale niedopasowane w czasie (np. zawarta już, ale jeszcze niezrealizowana umowa).

Stan zadłużenia Emitenta na Datę Noty nie jest uznany przez Emitenta za ryzykowny czy nadmierny. Niemniej, zwłaszcza w przypadku dalszego korzystania przez Emitenta z finansowania dłużnego, lub w przypadku istotnego pogorszenia się sytuacji finansowej spółek z Grupy, zadłużenie oraz jego obsługa (w tym wypłata kuponu, wykup obligacji) może okazać się czynnikiem znacząco obciążającym płynność lub zdolność kredytową tych spółek, a tym samym niekorzystnie wpłynąć na ich działalność.

Proces zarządzania płynnością w Grupie zakłada między innymi efektywne monitorowanie i raportowanie pozycji płynnościowej. Ponadto podejmowane są wyprzedzająco różnego rodzaju działania prewencyjne (zaciąganie pożyczek, przesuwanie wydatków kosztowych) w sytuacji zagrożenia utraty płynności lub w celu utrzymywania odpowiedniego poziomu gotówki.

Wystąpienie powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

#### **1.15. Ryzyko kredytowe / ryzyko należności**

Ryzyko to obejmuje przede wszystkim:

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

Ryzyko pożyczek udzielonych klientom Grupy przez Energy Finanse sp. z o.o. związane jest z ryzykiem opóźnienia w spłacie lub braku spłaty takiej pożyczki przez klienta, co w konsekwencji powoduje ryzyko braku pełnej spłaty pożyczek udzielonych przez Emitenta do Columbus Energy Finanse sp. z o.o. Model biznesowy Grupy zakładał bowiem, że aby móc udzielać pożyczek klientom korzystającym z produktu „Abonament na Słońce”, Columbus Energy Finanse sp. z o.o. zaciągał pożyczki u Emitenta jako jednostce dominującej. Istnieje ryzyko, że klienci, którzy skorzystali z udzielanego przez Columbus Energy Finanse sp. z o.o. finansowania nabycia instalacji mogą nienależycie wywiązywać się ze zobowiązań wynikających z tych pożyczek. Jednoczesne niewywiązanie się ze zobowiązania do spłaty udzielonej pożyczki przez znaczną liczbę klientów - pożyczkobiorców miałyby negatywny wpływ na płynność finansową Grupy.

Wystąpienie powyższych ryzyk może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Zarządzanie tym ryzykiem przez Emitenta obejmuje szczegółowy scoring zdolności kredytowej klientów przed udzieleniem finansowania, zabezpieczenie w formie umowy przewłaszczenia instalacji na zabezpieczenie oraz bieżące monitorowanie spłat.

#### **1.16. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta**

Na Datę Noty udział akcjonariuszy (posiadających akcje Emitenta bezpośrednio lub pośrednio) będących stronami Porozumienia zawartego dnia 8 października 2019 r., tj. Pana Dawida Zielińskiego, Pana Januarego Ciszewskiego, Pana Piotra Kurczewskiego i Pana Janusza Sterny, w strukturze akcjonariatu Emitenta wynosi 75,42% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta. Ponadto, akcjonariuszem posiadającym 5,98% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, jest Pan Marek Sobieski.

Wobec koncentracji akcji istnieje ryzyko, iż mniejsi akcjonariusze nie dysponują odpowiednią ilością głosów na walnym zgromadzeniu, aby przegłosować projekty uchwał inne, niż proponowane przez w/w akcjonariuszy. Wskazani powyżej akcjonariusze działający w porozumieniu posiadają więcej niż 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, co pozwoli im wywrzeć dominujący wpływ na decyzje walnego zgromadzenia Emitenta, a w konsekwencji na działalność Grupy.

#### **1.17. Ryzyko związane z otrzymanym zaważaniem do próby ugodowej**

W dniu 7 czerwca 2017 r. Emitent otrzymał z Sądu Rejonowego dla Krakowa – Krowodrzy w Krakowie Wydział I Cywilny zaważanie do próby ugodowej od Pani Doroty Denis -

Brewczyńskiej w sprawie o zapłatę odszkodowania w wysokości 9.471.283,00 PLN wraz z kosztami zawarcia ugody, wskazanymi na kwotę 25.300,00 PLN w związku z rzekomym, nienależytym wykonaniem umowy inwestycyjnej, której elementem wykonawczym według wnioskodawcy miała być umowa sprzedaży akcji Emitenta, zawarta przez Emitenta z Panią Denis - Brewczyńską w dniu 24 marca 2014 r., w wyniku której Emitent nabył 1.853.480 akcji własnych za cenę 0,03 PLN (trzy grosze) celem ich dalszej odsprzedaży, przy czym nienależyte wykonanie sprowadza się, według oświadczenia Pani Doroty Denis - Brewczyńskiej, do braku realizacji zamierzenia inwestycyjnego, polegającego na uzyskaniu pozycji dominującej Emitenta w spółce Columbus Energy Spółka Akcyjna (KRS 0000425536, dawniej PIE Polskie Innowacje Energetyczne S.A.), co ostatecznie nastąpiło w styczniu 2016 roku poprzez połączenie Columbus Energy S.A. (KRS 0000425536, dawniej PIE Polskie Innowacje Energetyczne S.A.) oraz Emitenta. Na Datę Noty Emitent nie zawarł ugody. Ponadto Emitent dysponuje opinią prawną wskazującą, że żądanie drugiej strony jest bezpodstawne.

Emitent uznaje powyższe żądanie za bezzasadne, należy jednak zwrócić uwagę, iż prowadzone postępowanie może prowadzić do powstania po stronie Emitenta wysokich kosztów związanych z prowadzeniem sprawy sądowej. Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

## **2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i Grupy**

### **2.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną**

Rozwój Grupy uzależniony jest od sytuacji makroekonomicznej, w tym tempa wzrostu PKB, wzrostu płac realnych, wzrostu konsumpcji, wzrostu wydatków gospodarstw domowych (zwłaszcza niebędących produktami pierwszej potrzeby), w szczególności na rynku krajowym. Do czynników istotnie oddziałujących na warunki prowadzenia działalności Grupy zaliczyć można między innymi, inflację, poziom stóp procentowych, podaż pieniądza i kredytu na rynku, poziom i zmiany PKB, kondycję finansową gospodarstw domowych, stopę bezrobocia. Negatywne zmiany czynników makroekonomicznych mogą utrudnić działalność Grupy i obniżyć jej efektywność lub nawet uniemożliwić jej prowadzenie w danych obszarach.

Dynamika wzrostu gospodarczego zależy od wartości głównych zagregowanych wskaźników makroekonomicznych, w których skład wchodzi: PKB per capita, poziom bezrobocia, efektywność pracy, wartość konsumpcji, wartość inwestycji, wartość oszczędności, wartość eksportu netto, podaż pieniądza, poziom inflacji i wartość stóp procentowych.

Grupa podlega wpływom koniunktury gospodarczej. Uzależnienie to dotyczy zwłaszcza kosztów nośników energii, w tym sieciowej energii elektrycznej. Sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma wpływ na działalność Emitenta, przede wszystkim na jego wyniki finansowe. Czynniki takie jak dynamika wzrostu produktu krajowego brutto, poziom podstawowych stóp procentowych, czy też sytuacja finansowa konsumentów oraz ich nastroje zakupowe i inwestycyjne mogą wpłynąć na pogorszenie lub poprawę wyników finansowych Grupy.

Istnieje ryzyko, że spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego czy wzrost zadłużenia jednostek gospodarczych może mieć negatywny wpływ na działalność oraz sytuację finansową Grupy, poprzez obniżenie zasobów finansowych osób fizycznych, którzy są głównymi klientami Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych Grupy. Ponadto, pogorszenie sytuacji makroekonomicznej Polski może

skutkować negatywnymi dla Grupy zmianami na rynkach dóbr konsumpcyjnych. Istnieje ryzyko, że takie zmiany wpłyną negatywnie na skalę działalności Grupy, perspektywy jej rozwoju oraz osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji. Wskazane czynniki, jak również kierunek ich zmian mają również wpływ na realizację założonej przez Emitenta strategii.

Celem ograniczenia tego ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje sytuację gospodarczą w Polsce z odpowiednim wyprzedzeniem dostosowując strategię Grupy do występujących zmian. Emitent, dostrzegając zmiany, wychodzi na przeciw oczekiwaniom różnych grup interesariuszy, dostosowując swoją ofertę i stwarzając różnorodne przewagi konkurencyjne.

## **2.2. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych**

W sektorze gospodarki, w którym Grupa prowadzi działalność, występuje duża zmienność przepisów prawa oraz brak jednoznacznej ich interpretacji. Zaistnienie tych czynników może przyczynić się do możliwości wejścia w życie regulacji niekorzystnych dla Grupy. W konsekwencji może przełożyć się to na konieczność zmodyfikowania przez Emitenta procesów organizacyjnych przedsiębiorstwa, generując tym samym niespodziewane koszty. Istotne zmiany przepisów prawnych mogą zmusić Emitenta do modyfikacji oferty w celu dopasowania jej do otoczenia prawnego, co może przełożyć się na zwiększenie wydatków Grupy.

Wystąpienie powyższego ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent na bieżąco stara się monitorować zmiany przepisów prawnych, które dotyczą prowadzonej przez niego działalności, oraz dodatkowo dostrzegając szanse wynikające z obowiązujących regulacji prawnych, wprowadza nowe rozwiązania.

## **2.3. Ryzyka związane ze zmianami prawa podatkowego i interpretacją przepisów podatkowych**

Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów podatkowych, dlatego istotne dla Grupy konsekwencje mogą wynikać ze zmian w tej właśnie materii prawa. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Wiele z obowiązujących przepisów nie zostało sformułowanych w sposób dostatecznie precyzyjny, często też brakuje ich jednoznacznej wykładni.

Ponadto, wysokość zobowiązań podatkowych Grupy uzależniona jest od sytuacji finansowej państwa oraz procesów zachodzących na scenie politycznej, związane głównie z polaryzacją idei i koncepcją rozwoju kraju. Konieczność ciągłego dostosowywania budżetu państwa do zmieniających się realiów, w szczególności w przypadku globalnego kryzysu, stwarza ryzyko częstej zmiany wysokości podatków, w tym stawki podatku VAT (który zgodnie z obowiązującymi przepisami wynosi 8% dla niektórych kategorii instalacji fotowoltaicznych), podatku dochodowego czy specjalnych podatków nałożonych na Emitenta lub spółki z Grupy. Podatki te są ważnym czynnikiem determinującym działalność Grupy, co z kolei powoduje,

iż funkcjonowanie w ciągłej niepewności może prowadzić do formułowania mylnych prognoz oraz strategii, oraz negatywnie wpłynąć na sytuację przedsiębiorstwa.

Ryzyko z punktu widzenia działalności Grupy funkcjonującej w oparciu o przepisy polskiego prawa podatkowego (z uwzględnieniem przepisów unijnych), wiąże się również z niejednoznacznym formułowaniem tych przepisów oraz ich odmiennymi interpretacjami. Duży kłopot przy interpretacji przepisów stanowi brak ich spójnej wykładni. Mogą pojawić się regulacje zwiększające obciążenia podatkowe nałożone na Emitenta lub podmioty należące do Grupy, a także kolizje między interpretacją przyjętą przez Emitenta, a interpretacją wskazaną przez organy administracji skarbowej. Konsekwencją takich kolizji może być poniesienie przez Emitenta lub spółki z Grupy sankcji administracyjnych lub nałożenie na Emitenta lub spółki z Grupy dodatkowych zobowiązań podatkowych. Czynnikiem zwiększającym ryzyko jest także konieczność dostosowywania polskiego prawa podatkowego do prawa Unii Europejskiej, co może przyczyniać się do dokonywania częstych zmian w jego brzmieniu oraz interpretacji. Istnieje ryzyko potencjalnego wpływu niniejszych czynników ryzyka na Grupę, w tym przede wszystkim na jej wyniki finansowe, narażając ją na niebezpieczeństwo związane z płynnością, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Celem minimalizacji tego ryzyka, Emitent prowadzi aktywny dialog z instytucjami podatkowymi. Emitent stara się brać pod uwagę możliwość zmian podatkowych i implementować tę wiedzę w swoich planach, które będzie realizował w kolejnych latach.

#### **2.4. Ryzyko w zakresie obciążeń publicznoprawnych**

Działalność Grupy oraz zawierane transakcje podlegają różnego rodzaju obciążeniom publicznoprawnym w szczególności w postaci podatków, a w obrocie zagranicznym z krajami innymi niż państwa Unii Europejskiej – również cel i tym podobnych opłat. Wyniki działalności Grupy są wobec tego w dużej mierze uzależnione od właściwej realizacji odpowiednich przepisów prawa publicznego (podatkowego, celnego i podobnych), przez co Emitent rozumie ponoszenie obciążeń publicznoprawnych w najniższym możliwym wymiarze zgodnym z obowiązującymi przepisami. Niewłaściwe stosowanie przepisów prawa dotyczących obciążeń publicznoprawnych może wiązać się z nadmiernymi obciążeniami działalności Emitenta lub też z nieplanowanymi, dolegliwymi konsekwencjami w postaci dodatkowych obciążeń odsetkowych lub mających charakter sankcji administracyjnych lub karnych, jakie mogą spotkać Emitenta w przypadku zaniżania (w tym niezawinionego) wysokości danin publicznych. Emitent musi liczyć się również z uciążliwościami związanymi z procedurami wymiaru powyższych opłat publicznoprawnych oraz kontroli przeprowadzanych przez uprawnione organy. Występowanie powyższych niekorzystnych zjawisk może w przyszłości niekorzystnie wpłynąć na dalszą działalność Emitenta, sytuację finansową, majątkową i gospodarczą Emitenta oraz perspektywy rozwoju Emitenta poprzez ograniczenie możliwości zdobywania nowych kontraktów, konieczność obniżania stosowanych marż i cen, wpływać na obniżenie przychodów oraz zysku, konieczność zmian warunków umów, ograniczenie możliwości zamykania umów z zakładanym zyskiem, a tym samym pogarszać sytuację gospodarczą Emitenta, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Dotychczasowe kontrole z zakresu obciążeń publicznoprawnych nie miały istotnego wpływu na działalność Grupy, jednak nie jest wykluczone, że kontrole przyszłe mogą wywierać taki wpływ.



## **2.5. Ryzyko zmiany polityki państwa i przepisów bezpośrednio dotyczących działalności w zakresie odnawialnych źródeł energii**

Działalność w branży odnawialnych źródeł energii zależna jest w znacznym stopniu od wymogów określonych w przepisach prawa, a tym samym od wdrażanych takimi regulacjami instrumentów polityki państwa, zarówno w obszarze energetyki jak i ochrony środowiska. Doświadczenie ze zmianami polityki państwa w zakresie odnawialnych źródeł energii zmusza do upatrywania ryzyk niestabilności polityki państwa i przepisów implementujących tę politykę w obszarze energetyki rozproszonej, w którym działa Grupa. Emitent nie może wykluczyć ryzyka, że zmiana polityki państwa w powyższych obszarach doprowadzi do obniżenia lub wykluczenia efektywności finansowej zawierania nowych umów z klientami lub obsługi umów dotychczas zawartych, jak również do utrudnień w procesie realizacji lub niekorzystnych zmian rentowności projektów elektrowni fotowoltaicznych (tzw. farm fotowoltaicznych).

Jedną z ustaw, których kształt najsilniej oddziałuje na działalność Grupy, jest Ustawa o OZE. Jednym z rozwiązań zastosowanych w tej ustawie jest wprowadzenie systemu opustów (net-metering), polegającym na rocznym rozliczeniu energii elektrycznej wprowadzonej do sieci przez dysponenta mikroinstalacji OZE lub małej instalacji OZE.

Zasadą tego systemu jest m.in. otrzymanie przez właściciela mikroinstalacji o mocy do 10 kW za każdą kilowatogodzinę energii przekazanej do sieci zewnętrznej opustu odpowiadającego wartości 0,8 kilowatogodziny energii. W przypadku właścicieli przydomowych mikroinstalacji OZE o mocy przekraczającej 10 kW, proporcja ta wynosi z kolei 1:0,7. Zasada i warunki udzielania opustów mają kluczowy wpływ na strategię Emitenta, gdyż decydują o finansowej atrakcyjności instalacji fotowoltaicznych dla prosumentów, mając tym samym wpływ na wolumen i wartość sprzedawanych produktów.

Z publicznie dostępnych informacji wynika, że powyższy system opustów może zostać zmodyfikowany od 2022 r. Zgodnie z obecnymi założeniami – przedstawionymi w przygotowanym przez Ministra Klimatu i Środowiska projekcie ustawy o zmianie ustawy – Prawo energetyczne oraz ustawy o odnawialnych źródłach energii datowanym na 30 kwietnia 2021 r. - rozliczenie w ramach opustów ma zostać zastąpione systemem, w ramach którego prosument będzie płacił cenę za energię pobieraną z sieci, a energia przez niego wytworzona będzie odkupowana po gwarantowanej cenie równej średniej cenie energii na rynku konkurencyjnym.

Ewentualne zmiany w systemie wsparcia mikroinstalacji mogą mieć istotny wpływ na działalność Emitenta. Jednocześnie ryzyko związane z implementacją przepisów w planowanym obecnie kształcie jest trudne do oszacowania.

Wystąpienie powyższego ryzyka, w szczególności w zakresie systemu opustów, może mieć więc istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

## **2.6. Ryzyko związane z wymogiem posiadania zezwoleń i koncesji oraz innymi uwarunkowaniami prawnoadministracyjnymi**

W związku z obecnie obowiązującymi regulacjami prawnymi, Emitent nie musi posiadać koncesji na prowadzenie działalności w zakresie sprzedaży i montażu mikroinstalacji fotowoltaicznych, pomp ciepła, magazynów energii, farm fotowoltaicznych, farm wiatrowych

czy punktów ładowania pojazdów elektrycznych. 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 Prawie Energetycznym, z wyłączeniem wytwarzania energii elektrycznej: (i) w mikroinstalacji; (ii) w małej instalacji; (iii) z biogazu rolniczego; (iv) wyłącznie z biopłynów. Montaż mikroinstalacji, zgodnie z Prawem Budowlanym, nie wymaga także pozwolenia na budowę oraz nie podlega zgłoszeniu, chyba że wysokość instalacji montowanej na obiekcie budowlanym przekroczy 3 metry.

Działalność Grupy w zakresie realizacji projektów farm fotowoltaicznych związana jest z uwarunkowaniami o charakterze prawoadministracyjnym i koniecznością spełnienia wymogów wynikających w szczególności z Prawa Budowlanego, przepisów dot. planowania przestrzennego czy regulacji środowiskowych, w tym uzyskania odpowiednich pozwoleń. Szczegółowy zakres takich wymagań uzależniony jest od specyfiki poszczególnych projektów. Spółki z Grupy posiadają w ocenie Emitenta odpowiednie kompetencje, by zapewnić sprawną realizację takich projektów, niemniej nie można wykluczyć ryzyka, że co najmniej część z planowanych projektów ze względu na ww. wymogi i uwarunkowania dozna opóźnienia wobec planowanego harmonogramu realizacji lub pogorszenia rentowności danego projektu. Takie okoliczności mogą negatywnie wpłynąć na skalę działalności Grupy, perspektywy jej rozwoju oraz osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

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

Istnieje ryzyko, że popyt na zakup instalacji z odnawialnych źródeł energii spadnie. Potencjalny spadek cen za energię elektryczną z sieci, decyzje Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki dotyczące wysokości stawek zmiennych w taryfach dostawców energii elektrycznej, ewentualny istotny spadek zapotrzebowania użytkowników na energię elektryczną lub pojawienie się innych sposobów poprawy efektywności energetycznej gospodarstw domowych może powodować zmniejszenie zainteresowania nabyciem np. instalacji fotowoltaicznych. Należy zaznaczyć, iż obecnie utrzymuje się trend wzrostu cen energii szczególnie w sektorze przedsiębiorstw, który spodziewany jest również w sektorze odbiorców indywidualnych. Ponadto, istnieje także ryzyko, że brak dotacji lub dofinansowania uniemożliwi klientowi zakup instalacji ze względu na wysokie koszty. Dostępne jest jednak szerokie spektrum finansowania instalacji odnawialnych źródeł energii przez banki komercyjne, a dodatkowym wsparciem są programy dotacyjne czy ulgi podatkowe, w szczególności dla odbiorców indywidualnych. Spadek zainteresowania instalacjami z odnawialnych źródeł energii może jednak mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową lub perspektywy rozwoju Grupy, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

## **2.8. Ryzyko wahań kursu walut**

Emitent realizuje przychody w euro (EUR) oraz w złotych (PLN) - w tym indeksowane do euro (EUR). Równocześnie znaczna część urządzeń i materiałów instalacyjnych używanych w instalacjach notowanych u klientów pochodzi z importu. Ceny zakupu sprzętu uzależnione są w ok. 70% od kursu walut obcych, w szczególności euro (EUR) i dolara (USD). Emitent nie może wykluczyć ryzyka nastąpienia znacznego, w tym nagłego wzrostu euro (EUR) i innych kursów walut obcych. Emitent wskazuje, że takie zmiany byłyby równoważone wzrostem cen sprzedawanych instalacji, co mogłoby się przełożyć na spadek wolumenu sprzedaży oraz jej

rentowności. Równocześnie nagłe skoki kursów euro (EUR) i innych walut, z których krajami polska prowadzi większą wymianę gospodarczą, w ocenie Emitenta skutkowałyby wzrostem inflacji na rynku krajowym, co dodatkowo zmieniałoby warunki zawierania nowych i obsługi dotychczasowych kontraktów. Takie okoliczności mogą negatywnie wpłynąć na skalę działalności Grupy, perspektywy jej rozwoju oraz osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

Jedną z konsekwencji realizacji strategii rozwoju Grupy będzie zwiększona ekspozycja na ryzyko walutowe. W związku z tym, Emitent jako jednostka dominująca w Grupie będzie sukcesywnie wdrażać instrumenty zabezpieczające przed tym ryzykiem. W ramach dotychczasowej działalności Grupa nie ponosiła istotnych strat ze względu na zmiany kursowe.

## **2.9. Ryzyko związane z pandemią COVID-19**

Grupa jest narażona na konsekwencje szerzenia się pandemii wirusa SARS-CoV-2 wywołującego chorobę COVID-19. Możliwe dostrzegane przez Emitenta skutki pandemii to obniżenie (w tym znaczne) przychodów, przerwanie łańcucha dostaw i ograniczenie możliwości pozyskania dostaw alternatywnych, wzrost kosztów dostaw, wzrost ryzyka utraty kluczowych pracowników lub pogorszenia ich efektywności w wyniku stosowania instrumentów pracy zdalnej, dalsze ograniczenia możliwości pozyskania wykwalifikowanej kadry, spadek zamówień montażu nowych instalacji fotowoltaicznych, pogorszenie uwarunkowań produkcji energii elektrycznej ze źródeł odnawialnych, spadek zainteresowania społeczeństwa rozwiązaniami w zakresie elektromobilności.

Emitent upatruje również ryzyka w możliwym zaostrzeniu polityki fiskalnej państwa, będącym konsekwencją wydatków budżetowych dokonywanych w reakcji na następstwa pandemii.

Ocena wpływu powyższych ryzyk na działalność Emitenta i spółek z Grupy jest obecnie trudna do przeprowadzenia w dłuższej perspektywie. Należy jednak wskazać, iż w pierwszym kwartale bieżącego roku, Emitent nie odnotował negatywnego wpływu pandemii na działalność, a w szczególności osiągnięte wyniki finansowe.

## **2.10. Ryzyko związane z konkurencją**

Rynek odnawialnych źródeł energii oraz rozwiązań nowoczesnej energetyki dla odbiorców detalicznych jest silnie konkurencyjny. W szczególności wiele podmiotów oferuje rozwiązania w zakresie fotowoltaiki, przy czym dominującym modelem jest sprzedaż rozwiązań w oparciu o programy dotacyjne lub za gotówkę, względnie w systemach ratalnych oferowanych przez instytucje bankowe. Obecnie działa na nim kilka dużych podmiotów oraz znacząca ilość niewielkich lokalnych przedsiębiorstw-instalatorów.

Istnieje ryzyko wejścia w segment odnawialnych źródeł energii, na którym działa Emitent, podmiotów działających na rynku energii elektrycznej o silnym zapleczu kapitałowym. Podmioty tego rodzaju mogą zainwestować znaczące środki finansowe i przeznaczyć je na najnowsze technologie czy inwestycje w zdobycie udziału w rynku. Konkurencja z takimi podmiotami mogłaby się okazać dla Emitenta szczególnie utrudniona. Jakiegokolwiek niepowodzenia Emitenta w toku walki konkurencyjnej mogą powodować spowolnienie wzrostu działalności Grupy oraz nieosiągnięcie skali działalności przewidzianej w strategii. Ponadto istnieje ryzyko nasilenia walki konkurencyjnej pomiędzy aktualnie działającymi podmiotami. Sytuacja taka mogłaby doprowadzić do konieczności obniżenia cen za sprzedawane towary

i świadczone usługi montażowe, a tym samym do obniżenia marży i wyników osiągniętych przez Emitenta. Ziszczenie się powyższego ryzyka może negatywnie wpłynąć na skalę działalności Grupy, perspektywy jej rozwoju oraz osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

#### **2.11. Ryzyko związane ze zmianami stóp procentowych**

Ekspozycję Grupy na zmiany stóp procentowych należy rozpatrywać w sferze kredytów posiadanych przez spółki z Grupy oraz wyemitowanych przez spółki z Grupy obligacji, a tym samym z kosztem ich obsługi, tj. oprocentowania, które bazuje na wskaźniku referencyjnym WIBOR. Wzrost stóp procentowych oznacza wzrost oprocentowania kredytów oraz wyemitowanych obligacji i zarazem kosztów ponoszonych przez spółki z Grupy z tytułu ich obsługi.

Istnieje zatem ryzyko, iż wzrost stop procentowych będzie miał negatywny wpływ na działalność operacyjną Grupy, z jednej strony podnosząc koszty jej funkcjonowania, z drugiej obniżając wysokość osiągniętych przez nią wyników finansowych, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

#### **2.12. Ryzyko utraty płynności finansowej**

Zarządzanie należnościami i zobowiązaniami jest jednym z kluczowych elementów utrzymania określonego poziomu płynności finansowej. W przypadku występowania nieprzewidzianych zdarzeń w zakresie sprzedaży usług dla klientów, przedłużania płatności należności od odbiorców, a także w przypadku podjęcia błędnych decyzji w procesie administrowania finansami Emitenta, istnieje możliwość zagrożenia płynności finansowej. Ryzyko związane z płynnością finansową należy rozpatrywać również biorąc pod uwagę wyemitowane przez Emitenta lub inne spółki z Grupy obligacje oraz konieczność ich wykupu w określonych terminach, a także zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Ryzyko to dotyczy również sytuacji nieprzestrzegania przez Emitenta lub inne spółki z Grupy warunków emisji tych obligacji, co może skutkować koniecznością ich wykupu przed terminami zapadalności, a tym samym wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe, co z kolei może mieć wpływ na możliwości spłaty zobowiązań z tytułu Obligacji.

#### **2.13. Ryzyko związane z potencjalnym cofnięciem wsparcia dla fotowoltaiki w programie Mój Prąd**

Od 2019 r. zakup mikroinstalacji fotowoltaicznej jest dotowany programem Mój Prąd. Program Mój Prąd 1.0. obowiązywał w roku 2019, a program Mój Prąd 2.0 w roku 2020. Obecnie, od 1 lipca 2021 r. funkcjonuje program Mój Prąd 3.0, w formie tożsamej z poprzednimi edycjami programu (poza dostosowaniem poziomu dofinansowania do zmieniających się cen energii, mających bezpośredni wpływ na ekonomię mikroinstalacji fotowoltaicznej). Jak dotychczas program Mój Prąd wspiera zakup instalacji do 10 kW.

Jak wynika z analiz Emitenta, kupno mikroinstalacji fotowoltaicznej pozostaje opłacalną inwestycją niezależnie od tego, czy wspierana jest dofinansowaniem w ramach programu Mój Prąd. Nawet bez dofinansowania wynikającego z programu, ekonomia kupna instalacji fotowoltaicznej pozostaje zachowana, a okres zwrotu mikroinstalacji prosumenckiej ciągle jest istotnie krótszy niż 10 lat. Zdaniem Emitenta potencjalny brak programu Mój Prąd w przyszłości nie powinien zatem spowodować efektu w postaci masowego zniechęcenia klientów do kupna instalacji fotowoltaicznych.

Niemniej, Emitent identyfikuje ryzyko zmniejszenia dynamiki wzrostu przychodów Emitenta ze sprzedaży mikroinstalacji fotowoltaicznej w przypadku gdyby program Mój Prąd miał zostać zakończony niespodziewanie, bez zastąpienia go analogicznym programem bądź niejednoznacznej komunikacji ze strony operatora programu (np. brak komunikacji czy kolejna dotacja będzie dostępna czy nie, co może spowodować efekt oczekiwania klientów na dotację). Ryzyko powyższe jest trudne do kwantyfikacji, natomiast – jak już wspomniano – jego aktualizacja może przyczynić się do wolniejszego wzrostu przychodów Emitenta ze sprzedaży mikroinstalacji fotowoltaicznych, nie zaś do spadku tych przychodów.

Jednocześnie, ponieważ został już zapowiedziany program Mój Prąd 4.0, który ma dotować mikroinstalacje fotowoltaiczne na podobnych zasadach jak poprzednie edycje oraz dodatkowe produkty takie jak magazyny energii oraz ładowarki do samochodów elektrycznych (produkty będące już w tym momencie w standardowej ofercie Emitenta), zdaniem Emitenta ryzyko szybkiego zakończenia wsparcia dla fotowoltaiki w obecnym kształcie jest znikome.

### **3. Czynniki ryzyka związane z Obligacjami**

#### **3.1. Ryzyko związane z niespełnieniem zobowiązań wobec Obligatariuszy**

Świadczenia z Obligacji polegają na wykupie Obligacji poprzez zapłatę wartości nominalnej Obligacji oraz na zapłacie odsetek i innych świadczeń pieniężnych określonych w Warunkach Emisji. Świadczenia te nie będą wykonane, albo ich wykonanie może ulec opóźnieniu, jeżeli na skutek pogorszenia sytuacji finansowej Emitent nie będzie dysponować odpowiednimi środkami pieniężnymi w terminie wymagalności. Skutkiem niedokonania wykupu Obligacji w terminie może być ryzyko upadłości Emitenta, a w konsekwencji ryzyko utraty całości lub części środków zainwestowanych w Obligacje. Obligacje nie stanowią lokaty bankowej i nie są objęte żadnym systemem gwarantowania depozytów.

#### **3.2. Ryzyko braku zabezpieczeń Obligacji**

Obligacje są obligacjami niezabezpieczonymi w rozumieniu Ustawy o Obligacjach, a tym samym w przypadku braku wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą mogli dochodzić zaspokojenia swych roszczeń: i) jedynie z majątku Emitenta, ii) dopiero po zaspokojeniu wierzycieli Emitenta, których roszczenia zgodnie z przepisami prawa będą zaspokajane w wyższej kolejności lub z wyodrębnionych części majątku Emitenta.

W związku z powyższym istnieje ryzyko, że w sytuacji trwałej utraty przez Emitenta płynności finansowej wierzytelności Obligatariuszy z tytułu Obligacji mogą nie zostać zaspokojone lub zostać zaspokojone w niepełnej wysokości.

W przypadku braku wykonania zobowiązań z tytułu Obligacji, Obligatariusze będą mogli dochodzić swych roszczeń na drodze postępowania sądowego, co może wiązać się z koniecznością poniesienia związanych z tym kosztów (w szczególności opłat sądowych).

#### **3.3. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji z powodu likwidacji Emitenta lub niedokonania płatności wynikających z Obligacji**

Zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o Obligacjach, w dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, chociażby Dzień Wykupu jeszcze nie nastąpił. Emitent jest zobowiązany zapłacić w tym dniu Kwotę Wcześniejszego Wykupu.

Zgodnie z Warunkami Emisji, w przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu

wykupowi, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania.

Jeżeli Emitent nie wypełni w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi na żądanie Obligatariusza.

W takim wypadku, Obligacje będą podlegać wykupowi przed pierwotnie wskazanym terminem wykupu, a Emitent może być narażony na ryzyko utraty płynności.

### **3.4. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza**

Na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Obligatariusz ma prawo żądać dokonania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji.

W związku z wprowadzeniem opcji wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza, skorzystanie z opcji wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariusza może skutkować zmianą proporcji posiadanych Obligacji w stosunku do stanu sprzed skorzystania przez Obligatariusza z tej możliwości.

Emitent wskazuje na ryzyko braku możliwości realizacji przez Obligatariuszy uprawnień do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji, o którym mowa w pkt 8 Warunków Emisji, w kontekście przepisów Prawa Upadłościowego i Prawa Restrukturyzacyjnego, a w szczególności w kontekście ograniczeń co do możliwości wykupu Obligacji jakie przepisy ww. aktów prawnych przewidują w przypadku złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości lub ogłoszenia upadłości Emitenta, czy też w przypadku złożenia wniosku o otwarcie postępowania restrukturyzacyjnego lub otwarcia tego postępowania.

### **3.5. Ryzyko wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta**

Na zasadach określonych w Warunkach Emisji, Emitentowi przysługiwać będzie prawo do przeprowadzenia wcześniejszego wykupu Obligacji.

W związku z wprowadzeniem opcji wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Emitenta, po stronie Obligatariuszy istnieje ryzyko, że niezależnie od ich woli, ich Obligacje mogą zostać wykupione przez Emitenta i Obligatariusze utracą część spodziewanych przychodów z Obligacji w postaci odsetek za okres przypadający po wcześniejszym wykupie Obligacji.

### **3.6. Ryzyko związane ze Zgromadzeniem Obligatariuszy**

Warunki Emisji przewidują ustanowienie Zgromadzenia Obligatariuszy. Zgodnie z Warunkami Emisji, niektóre uprawnienia Obligatariuszy uzależnione są od podjęcia właściwej uchwały przez Zgromadzenie Obligatariuszy.

Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) Skorygowanej Wartości Nominalnej Obligacji.

Zgodnie z Warunkami Emisji oraz Ustawą o Obligacjach Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w sprawie zmiany postanowień Warunków Emisji oraz innych sprawach wskazanych w Warunkach Emisji. Zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji, uchwały zapadają następującą większością głosów: (i) w przypadku uchwał w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji - większością 3/4 głosów Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu (a w przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu - wymagają zgody

wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu); (ii) w przypadku uchwał w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji – wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu; (iii) w przypadku uchwał w sprawie wyrażenia zgody na przekroczenie wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej lub Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy za dany Okres Badania - większością 90% głosów Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu; (iv) w przypadku pozostałych uchwał - bezwzględną większością głosów Obligatariuszy obecnych na zgromadzeniu.

Z tego względu istnieje możliwość podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały bez zgody wszystkich Obligatariuszy, a treść uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy może być sprzeczna z indywidualnymi interesami pojedynczego Obligatariusza.

Do Daty Noty nie miało miejsca zgromadzenie Obligatariuszy, ani nie wpłynął wniosek o zwołanie zgromadzenia Obligatariuszy.

### **3.7. Ryzyko związane z przepisami podatkowymi**

Polski system podatkowy charakteryzuje się brakiem stabilności. Przepisy podatkowe bywają często zmieniane, wielokrotnie na niekorzyść podatników. Zmiany te mogą polegać nie tylko na podwyższeniu stawek podatkowych, ale także na wprowadzeniu nowych szczegółowych instrumentów prawnych, rozszerzeniu zakresu opodatkowania, a nawet wprowadzeniu nowych obciążeń podatkowych. Zmiany prawa podatkowego mogą także wynikać z konieczności wdrażania nowych rozwiązań przewidzianych w prawie Unii Europejskiej, wynikających z wprowadzenia nowych lub zmiany już istniejących regulacji w zakresie podatków. Częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej oraz rozbieżności interpretacyjne w zakresie stosowania przepisów podatkowych przez organy podatkowe mogą okazać się niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Emitenta.

Jednocześnie, Obligatariusze mogą zostać narażeni na niekorzystne zmiany, w szczególności w odniesieniu do stawek podatkowych oraz sposobu poboru podatku przez płatnika. Powyższe może negatywnie wpływać na zwrot z kapitału zainwestowanego w Obligacje.

Ponadto zgodnie z ogólnymi zasadami, odsetki wypłacane przez polskie podmioty osobom i jednostkom niebędącym polskimi rezydentami podatkowymi w rozumieniu polskich przepisów podatkowych podlegają zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu w Polsce, z uwzględnieniem treści umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartych przez Polskę z państwem rezydencji podatkowej Obligatariusza lub przepisów krajowych przewidujących w niektórych sytuacjach zwolnienie lub brak opodatkowania tym podatkiem. Jednocześnie jednak zryczałtowanemu podatkowi dochodowemu podlegają również odsetki wypłacane osobom fizycznym będącym polskimi rezydentami podatkowymi.

### **3.8. Ryzyko związane ze zmianą oprocentowania Obligacji**

Oczekiwana przez inwestora stopa dochodu może wynieść mniej niż zakładana w trakcie zakupu Obligacji. Ryzyko zmiany stopy procentowej związane jest z konstrukcją oprocentowania Obligacji w oparciu o zmienną Stopę Bazową opartą na Wskaźniku Referencyjnym WIBOR lub Wskaźniku Referencyjnym Alternatywnym.

Przy zmiennym oprocentowaniu Obligacji, w okresie od Dnia Emisji do Dnia Wykupu mogą nastąpić znaczące zmiany Wskaźnika Referencyjnego WIBOR lub Wskaźnika Referencyjnego Alternatywnego. Obniżenie poziomu Wskaźnika Referencyjnego WIBOR lub Wskaźnika

Referencyjnego Alternatywnego, w szczególności związane z pogarszającymi się warunkami gospodarczymi, może wpłynąć na obniżenie rentowności Obligacji.

### **3.9. Ryzyko związane z płynnością Obligacji**

Istnieje ryzyko, że obrót Obligacjami w ASO GPW będzie bardzo ograniczony, co może skutkować brakiem możliwości zbycia Obligacji przez Obligatariusza w spodziewanym czasie i po satysfakcjonującej cenie. Ponadto po wprowadzeniu Obligacji do obrotu w ASO GPW, ich kurs będzie wypadkową relacji popytu i podaży, uzależnionej od trudno przewidywalnych zachowań inwestorów wynikających z różnorodnych uwarunkowań takich jak np. czynniki makroekonomiczne.

### **3.10. Ryzyko spadku ceny Obligacji na rynku wtórnym**

Obrót obligacjami notowanymi na ASO GPW wiąże się z ryzykiem zmienności kursu. Wartość rynkowa Obligacji jest uzależniona, między innymi, od sytuacji kredytowej Emitenta oraz innych czynników, takich jak możliwa mała liczba Obligatariuszy, a co za tym idzie brak aktywnego rynku wtórnego. Obligatariusze mogą nie być w stanie sprzedać Obligacji w oczekiwanym przez nich czasie oraz po cenie, która umożliwi im uzyskanie oczekiwanej przez nich dochodowości. Z tego powodu, inwestorzy nie powinni nabywać Obligacji jeżeli nie są w stanie zaakceptować ryzyka braku możliwości szybkiej sprzedaży Obligacji po akceptowalnej dla nich cenie. Ceny Obligacji Emitenta na rynku wtórnym mogą ulegać znaczącym i nieoczekiwanym zmianom.

### **3.11. Ryzyko zawieszenia obrotu Obligacjami**

GPW jako organizator ASO GPW ma prawo, zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu ASO, zawiesić obrót instrumentami m. in. w następujących przypadkach:

- na wniosek emitenta,
- w przypadku uznania, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w ASO GPW.

Zawieszając obrót instrumentami finansowymi GPW może określić termin, do którego zawieszenie obrotu obowiązuje. Termin ten może ulec przedłużeniu, odpowiednio, na wniosek emitenta lub jeżeli w ocenie GPW zachodzą uzasadnione obawy, że w dniu upływu tego terminu będą zachodziły przesłanki, o których mowa w § 11 ust. 1 pkt 2) lub 3) Regulaminu ASO. W przypadkach określonych przepisami prawa GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres wynikający z tych przepisów lub określony w decyzji właściwego organu.

Ponadto, GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi niezwłocznie po uzyskaniu informacji o zawieszeniu obrotu danymi instrumentami na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie zawieszenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 MAR, chyba że takie zawieszenie mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.



Dodatkowo, zgodnie z art. 78 ust. 3 Ustawy o Obrocie, KNF może zażądać od GPW zawieszenia obrotu instrumentami finansowymi emitenta w przypadku, gdy obrót tymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO GPW lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w ASO GPW, lub naruszenia interesów inwestorów. Zgodnie natomiast z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na ASO GPW, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

### **3.12. Ryzyko wykluczenia Obligacji z obrotu w alternatywnym systemie obrotu**

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

- na wniosek emitenta akcji - w przypadku, gdy wykluczenie danych akcji z obrotu następuje w związku z ich dopuszczeniem do obrotu na rynku regulowanym,
- na wniosek emitenta pozostałych instrumentów finansowych (w tym obligacji) – z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników,
- jeżeli emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące w ASO GPW,
- wskutek otwarcia likwidacji emitenta,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Dodatkowo, zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO, GPW wyklucza lub odpowiednio wycofuje instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
- w przypadku dłużnych instrumentów finansowych – po uprawomocnieniu się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania lub postanowienia o umorzeniu przez sąd postępowania upadłościowego emitenta dłużnych instrumentów finansowych ze względu na to, że jego majątek nie wystarcza lub wystarcza jedynie na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów dłużnych z obrotu, GPW może zawiesić obrót tymi instrumentami dłużnymi.

Dodatkowo, GPW wyklucza z obrotu instrumenty finansowe niezwłocznie po uzyskaniu informacji o wykluczeniu z obrotu danych instrumentów na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez BondSpot S.A., jeżeli takie wykluczenie jest związane z podejrzeniem wykorzystywania informacji poufnej, bezprawnego ujawnienia informacji poufnej, manipulacji na rynku lub z podejrzeniem naruszenia obowiązku publikacji informacji poufnej o emitencie lub instrumencie finansowym z naruszeniem art. 7 i art. 17 MAR, chyba że takie wykluczenie z obrotu mogłoby spowodować poważną szkodę dla interesów inwestorów lub prawidłowego funkcjonowania rynku.

Ponadto, zgodnie z art. 78 ust. 4 Ustawy o Obrocie, na żądanie KNF GPW wyklucza z obrotu wskazane przez KNF instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu ASO GPW lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w ASO GPW lub powoduje naruszenie interesów inwestorów. Zgodnie natomiast z art. 78 ust. 4a Ustawy o Obrocie, GPW może podjąć decyzję o zawieszeniu lub wykluczeniu papierów wartościowych lub instrumentów finansowych niebędących papierami wartościowymi z obrotu, w przypadku gdy instrumenty te przestały spełniać warunki obowiązujące na ASO GPW, pod warunkiem że nie spowoduje to znaczącego naruszenia interesów inwestorów lub zagrożenia prawidłowego funkcjonowania rynku.

Zgodnie natomiast z art. 96 ust. 1i Ustawy o Ofercie, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w ASO GPW w przypadku, gdy emitent nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 MAR. W decyzji o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu w ASO GPW KNF określa termin, nie krótszy niż 14 dni, po upływie którego skutek ten następuje.

### **3.13. Ryzyko związane z karami administracyjnymi i regulaminowymi nakładanymi w związku z niewywiązaniem się przez Emitenta z obowiązków związanych z notowaniem papierów wartościowych Emitenta w ASO GPW**

Emitent jest spółką publiczną, której akcje są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (NewConnect).

Stosownie do postanowień art. 96 Ustawy o Ofercie, w przypadku gdy spółka publiczna nie wykonuje lub nienależyście wykonuje obowiązki wymagane przez przepisy prawa, w szczególności nie wykonuje obowiązków informacyjnych, KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych tej spółki z obrotu na rynku regulowanym lub w ASO GPW albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie. Emitent nie jest w stanie przewidzieć, czy którakolwiek z przesłanek stanowiących podstawę do nałożenia na Emitenta powyższych sankcji nie wystąpi w przyszłości. Nałożenie takich sankcji może wpłynąć negatywnie na reputację Emitenta oraz na jego postrzeganie przez kontrahentów i inwestorów.

Ponadto zgodnie z art. 176 ust. 1 Ustawy o Obrocie w przypadku, gdy emitent nie wykonuje albo wykonuje nienależyście obowiązki, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 MAR, KNF może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 4.145.600 PLN lub do kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 4.145.600 PLN. Ponadto, zgodnie z art. 176 ust. 2 Ustawy o Obrocie, w przypadku naruszenia obowiązków, o których mowa w art. 18 ust. 1-6 MAR, KNF może nałożyć na osobę, która w tym okresie pełniła funkcję

członka zarządu emitenta karę pieniężną do wysokości 2.072.800 PLN. Zgodnie z art. 176 ust. 3 Ustawy o Obrocie, art. 96 ust. 6 pkt 2 oraz ust. 7-8a Ustawy o Ofercie stosuje się odpowiednio.

Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO, w przypadku gdy emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w ASO GPW lub nie wykonuje albo wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w rozdziale V Regulaminu ASO, w szczególności o których mowa w § 15a, § 15b lub w §§ 17-17b Regulaminu ASO, GPW może upomnieć emitenta zgodnie z § 17c ust. 1 pkt 1 Regulaminu ASO lub zgodnie z § 17 c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 PLN.

Zgodnie z § 17c ust. 3 Regulaminu ASO, w przypadku gdy emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących na rynku ASO GPW bądź nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki określone w rozdziale V Regulaminu ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, GPW może nałożyć na emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2 Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 PLN.

Zgodnie z art. 176a Ustawy o Obrocie, w przypadku gdy emitent nie wykonuje obowiązków wynikających z art. 5 Ustawy o Obrocie albo wykonuje je nienależycie, KNF może nałożyć na niego karę pieniężną do wysokości 1.000.000 PLN.

Zgodnie z art. 96 ust. 1i oraz 1k Ustawy o Ofercie, jeżeli emitent nie wykonuje lub nienależycie wykonuje obowiązki, o których mowa w art. 17 ust. 1 i 4-8 MAR, KNF może nałożyć na emitenta karę pieniężną do wysokości 10.364.000 PLN lub kwoty stanowiącej równowartość 2% całkowitego rocznego przychodu wykazanego w ostatnim zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, jeżeli przekracza ona 10.364.000 PLN, albo zastosować obie sankcje łącznie. W przypadku, gdy jest możliwe ustalenie kwoty korzyści osiągniętej lub straty unikniętej przez emitenta w wyniku naruszenia obowiązków, o których mowa powyżej, zamiast ww. kary KNF może nałożyć karę pieniężną do wysokości trzykrotnej kwoty osiągniętej korzyści lub unikniętej straty.

## **IV. INFORMACJE O DŁUŻNYCH INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU**

### **1. Cel Emisji**

Obligacje emitowane są w celu finansowania realizacji przez Emitenta, bezpośrednio lub za pośrednictwem spółek z Grupy, Projektów.

Zgodnie z Warunkami Emisji, pojęcie „Projekty” oznacza projekty inwestycyjne polegające na bezpośrednim lub pośrednim nabywaniu będących na etapie projektowym, budowanych lub już uruchomionych farm fotowoltaicznych lub farm wiatrowych, realizowane przez Emitenta bezpośrednio lub za pośrednictwem spółek z Grupy, w związku z realizacją celu emisji Obligacji. Przez „pośrednie” nabywanie farm fotowoltaicznych lub farm wiatrowych należy rozumieć uzyskiwanie przez Emitenta lub spółki z Grupy statusu jedynego wspólnika lub akcjonariusza podmiotów trzecich realizujących inwestycje polegające na budowie (w tym przygotowywaniu wszelkiej dokumentacji, pozyskiwaniu wszelkich pozwoleń lub innych decyzji administracyjnych, zakupie urządzeń i materiałów oraz finansowaniu innych kosztów związanych z budową) lub eksploatacji farm fotowoltaicznych lub farm wiatrowych.

### **2. Określenie rodzaju Obligacji**

Obligacje są obligacjami zwykłymi, na okaziciela i nie będą miały formy dokumentu.

Obligacje są emitowane na podstawie: (i) art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach w związku z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129 oraz (ii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 3/06/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r. oraz (iii) uchwały Zarządu Emitenta nr 2/06/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r. (dalej: „**Uchwały Emisyjne**”).

Obligacje są emitowane w ramach programu emisji obligacji ustanowionego przez Emitenta na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 31 grudnia 2020 r., zmienionej uchwałą nr 5 Zarządu Emitenta z dnia 23 lutego 2021 r. (dalej: „**Uchwały Ustanawiające Program**”), w ramach którego Emitent może przeprowadzić emisje obligacji, w tym Obligacji, o łącznej wartości nominalnej do 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych) wyemitowanych i niewykupionych obligacji. Informacja o ustanowieniu przedmiotowego programu została przekazana przez Emitenta do publicznej wiadomości w dniu 31 grudnia 2020 r. raportem bieżącym nr 82/2020. Na Datę Noty w ramach Programu nie zostały wyemitowane jakiegokolwiek obligacje, inne niż Obligacje.

### **3. Wielkość emisji**

Wartość nominalna wszystkich Obligacji objętych Notą Informacyjną wynosi do 60.000.000 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych).

### **4. Wartość nominalna i cena emisyjna Obligacji**

Wartość nominalna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych).

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych).

### **5. Wyniki subskrypcji lub sprzedaży Obligacji**

#### **5.1. Data rozpoczęcia i zakończenia subskrypcji lub sprzedaży**

Data rozpoczęcia subskrypcji Obligacji: 22 czerwca 2021 r.

Data zakończenia subskrypcji Obligacji: 28 czerwca 2021 r.

## **5.2. Data przydziału Obligacji**

W dniu 29 czerwca 2021 r. Emitent dokonał warunkowego przydziału Obligacji.

Obligacje zostaną bezwarunkowo przydzielone z chwilą rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW. Przewidywana data rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW to 08 lipca 2021 r.

Emitent przekaze informację o rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW, a tym samym o bezwarunkowym przydziale Obligacji, do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego publikowanego na stronie internetowej Emitenta - [www.columbusenergy.pl/relacje-inwestorskie/](http://www.columbusenergy.pl/relacje-inwestorskie/), niezwłocznie po wystąpieniu tego zdarzenia.

## **5.3. Liczba Obligacji objętych subskrypcją lub sprzedażą**

W ramach oferty Emitent oferował do 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 60.000.000 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych).

## **5.4. Stopy redukcji w poszczególnych transzach, w przypadku gdy choć w jednej transzy liczba przydzielonych Obligacji była mniejsza od liczby Obligacji, na które złożono zapisy**

Nie dotyczy – liczba warunkowo przydzielonych Obligacji jest równa liczbie Obligacji, na które złożono zapisy.

## **5.5. Liczba Obligacji, które zostały przydzielone w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży**

Emitent dokonał warunkowego przydziału 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) Obligacji.

Obligacje zostaną bezwarunkowo przydzielone z chwilą rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

## **5.6. Cena, po jakiej Obligacje były nabywane (obejmowane) oraz ich wartość nominalna**

Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych) i po takiej cenie Obligacje są obejmowane.

Cena emisyjna jednej Obligacji jest równa jej wartości nominalnej wynoszącej 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych).

## **5.7. Liczba osób, które złożyły zapisy na Obligacje objęte subskrypcją lub sprzedażą w poszczególnych transzach**

Propozycje nabycia Obligacji zostały skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129.

Liczba podmiotów, które w ramach emisji złożyły zapisy na Obligacje (przyjęły propozycje nabycia Obligacji) wynosi 3 (trzy).

## **5.8. Liczba osób, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach**

Liczba podmiotów, którym Emitent warunkowo przydzielił Obligacje wynosi 3 (trzy).

Obligacje zostaną bezwarunkowo przydzielone tym podmiotom z chwilą rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW.

## **5.9. Informacja czy osoby, którym przydzielono Obligacje w ramach przeprowadzonej subskrypcji lub sprzedaży w poszczególnych transzach, są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu**

Podmioty, którym Emitent warunkowo przydzielił Obligacje nie są podmiotami powiązanymi z Emitentem w rozumieniu przepisów § 4 ust. 6 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu.

## **5.10. Nazwy (firmy) subemitentów, którzy objęli Obligacje w ramach wykonywania umów o subemisję, z określeniem liczby Obligacji, które objęli, wraz z faktyczną ceną jednej Obligacji (cena emisyjna lub sprzedaży, po odliczeniu wynagrodzenia za objęcie jednostki instrumentu finansowego, w wykonaniu umowy subemisji, nabytej przez subemitenta)**

Nie dotyczy - Obligacje nie zostaną objęte przez subemitenta.

## **5.11. Łączne określenie wysokości kosztów, które zostały zaliczone do kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów, w podziale przynajmniej na koszty przygotowania i przeprowadzenia oferty, wynagrodzenia subemitentów, dla każdego oddzielnie, sporządzenia Noty Informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, promocji oferty, wraz z metodami rozliczenia tych kosztów w księgach rachunkowych i sposobem ich ujęcia w sprawozdaniu finansowym Emitenta**

Łączne koszty emisji Obligacji wyniosły 577.000 PLN (pięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych), w tym koszty:

- przygotowania i przeprowadzenia oferty, wliczając koszty sporządzenia Noty Informacyjnej, z uwzględnieniem kosztów doradztwa, wyniosły: 577.000 PLN (pięćset siedemdziesiąt siedem tysięcy złotych);
- wynagrodzenia subemitentów wyniosły: 0 PLN (zero złotych);
- promocji oferty wyniosły: 0 PLN (zero złotych).

Koszty Emitenta związane z emisją Obligacji będą rozliczane w czasie przez okres do dnia wykupu Obligacji.

## **6. Warunki wykupu Obligacji i warunki wypłaty oprocentowania Obligacji**

### **6.1. Ogólne zasady wykupu Obligacji**

Obligacje będą wykupowane w Dniu Wykupu, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego bądź w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. Jeżeli Dzień Wykupu, Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dzień Wcześniejszego Wykupu

w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta przypadnie na dzień niebędący dniem roboczym, zapłata nastąpi w pierwszym dniu roboczym przypadającym odpowiednio po Dniu Wykupu, Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

Dzień Wykupu Obligacji przypada w terminie 3 (trzech) lat od Dnia Emisji, w związku z czym Dzień Wykupu Obligacji to 08 lipca 2024 r.

W przypadku rejestracji Obligacji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez KDPW w dniu innym niż 08 lipca 2021 r., Dzień Wykupu Obligacji ulegnie analogicznemu przesunięciu, o czym Emitent poinformuje w drodze raportu bieżącego publikowanego na stronie internetowej Emitenta - [www.columbusenergy.pl/relacje-inwestorskie/](http://www.columbusenergy.pl/relacje-inwestorskie/).

W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, chociażby Dzień Wykupu jeszcze nie nastąpił.

W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w dniu takiego połączenia, podziału lub przekształcenia, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnienia do emitowania obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach.

Wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw. Wykup Obligacji będzie następować za pośrednictwem KDPW, zgodnie z obowiązującymi w danym czasie regulacjami KDPW i przepisami prawa.

Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone.

Ogólne warunki wykupu Obligacji zostały określone w pkt 6 Warunków Emisji, stanowiących załącznik nr 4 do Noty Informacyjnej.

W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji niezbędnym będzie zawieszenie obrotu Obligacjami w ASO GPW.

## **6.2. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Emitenta**

Emitent począwszy od 2 (drugiego) Okresu Odsetkowego ma prawo wielokrotnie wykonać wcześniejszy wykup Obligacji na zasadach szczegółowo określonych w pkt 7 Warunków Emisji, stanowiących załącznik nr 4 do Noty Informacyjnej. Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta może nastąpić według wyboru Emitenta w drodze wykupu obejmującego całość lub część łącznej liczby Obligacji proporcjonalnie od każdego Obligatariusza (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup skutkujący obniżeniem wartości nominalnej każdej Obligacji, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji).

W przypadku wcześniejszego wykupu Obligacji niezbędnym będzie zawieszenie obrotu Obligacjami w ASO GPW.

### **6.3. Wcześniejszy wykup Obligacji na żądanie Obligatariuszy**

Każdy Obligatariusz ma prawo żądać dokonania przez Emitenta wcześniejszego wykupu posiadanych przez Obligatariusza Obligacji na zasadach i w przypadkach szczegółowo określonych w pkt 8, 9 i 11 Warunków Emisji, stanowiących załącznik nr 4 do Noty Informacyjnej.

Na Datę Noty nie wystąpiły jakiegokolwiek przesłanki uprawniające Obligatariuszy do wystąpienia z żądaniem wcześniejszego wykupu Obligacji.

### **6.4. Warunki wypłaty oprocentowania Obligacji**

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie), przy czym w przypadku wykonania w odniesieniu do wszystkich Obligacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.

W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw płatności Kwoty Odsetek od każdej Obligacji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tytułu opóźnienia w zapłacie.

Obligacje są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej. Stopa procentowa dla danego Okresu Odsetkowego będzie równa Stopie Bazowej powiększonej o Marżę. Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej i będzie równa Wskaźnikowi Referencyjnemu WIBOR. W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie mogła zostać określona w oparciu o Wskaźnik Referencyjny WIBOR na skutek trwałego zaprzestania wyliczania i publikacji Wskaźnika Referencyjnego WIBOR, Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej i będzie równa Wskaźnikowi Referencyjnemu Alternatywnemu będącemu wskaźnikiem referencyjnym w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014), który:

- jest oficjalnym następcą Wskaźnika Referencyjnego WIBOR; albo (w przypadku, gdy takie ustalenie Wskaźnika Referencyjnego Alternatywnego nie będzie możliwe)
- został wskazany przez KNF jako wskaźnik referencyjny rekomendowany do stosowania zamiast Wskaźnika Referencyjnego WIBOR; albo (w przypadku, gdy takie ustalenie Wskaźnika Referencyjnego Alternatywnego nie będzie możliwe)
- rekomendowała do stosowania zamiast Wskaźnika Referencyjnego WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała KNF i która zajmuje się przygotowaniem wskaźnika referencyjnego mającego zastąpić Wskaźnik Referencyjny WIBOR.



Szczegółowe zasady ustalania wysokości i warunki wypłaty odsetek od Obligacji zostały określone w pkt 4 Warunków Emisji, stanowiących załącznik nr 4 do Noty Informacyjnej.

#### **7. Wysokość i formy zabezpieczenia i oznaczenie podmiotu udzielającego zabezpieczenia.**

Nie dotyczy – Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone.

#### **8. Wartość zaciągniętych zobowiązań, z wyszczególnieniem zobowiązań przeterminowanych, ustaloną na ostatni dzień kwartału poprzedzający o nie więcej niż 4 miesiące udostępnienie propozycji nabycia Obligacji oraz perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta do czasu całkowitego wykupu Obligacji**

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Emitenta na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji, tj. na dzień 31 marca 2021 r., wynosiła 333.030.900 PLN (trzysta trzydzieści trzy miliony trzydzieści tysięcy dziewięćset złotych), w tym zobowiązań przeterminowanych – 2.496.830 PLN (dwa miliony czterysta dziewięćdziesiąt sześć tysięcy osiemset trzydzieści złotych).

Wartość zobowiązań zaciągniętych przez Grupę na ostatni dzień kwartału poprzedzającego udostępnienie propozycji nabycia Obligacji, tj. na dzień 31 marca 2021 r., wynosiła 479.008.770 PLN (czterysta siedemdziesiąt dziewięć milionów osiem tysięcy siedemset siedemdziesiąt złotych), w tym zobowiązań przeterminowanych – 2.936.070 PLN (dwa miliony dziewięćset trzydzieści sześć tysięcy siedemdziesiąt złotych). Na zobowiązania przeterminowane Grupy według stanu na dzień 31 marca 2021 r. składały się: (i) zobowiązania z tytułu usług niematerialnych dotyczących zarządzania procesami inwestycyjnymi w łącznej wysokości 1.265.781,65 PLN (jeden milion dwieście sześćdziesiąt pięć tysięcy siedemset osiemdziesiąt jeden złotych 65/100), (ii) zobowiązania z tytułu usług dotyczących bieżącej działalności farm fotowoltaicznych w łącznej wysokości 146.881,83 PLN (sto czterdzieści sześć tysięcy osiemset osiemdziesiąt jeden złotych 83/100), (iii) zobowiązania z tytułu zakupu materiałów w łącznej wysokości 715.995,00 PLN (siedemset piętnaście tysięcy dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych) oraz (iv) zobowiązania z tytułu pozostałych, innych usług w łącznej wysokości 807.411,52 (osiemset siedem tysięcy czterysta jedna złota 52/100).

Na Datę Noty w Grupie realizowane są dwa programy emisji obligacji – Program oraz program emisji obligacji ustanowiony przez spółkę zależną Emitenta – New Energy Investments spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie (dalej: „**Program NEI**”).

W ramach Programu Emitent uprawniony jest do przeprowadzenia wielokrotnych emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie większej niż 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych). Obligacje emitowane w ramach Programu będą obligacjami zwykłymi na okaziciela, a świadczenia z obligacji będą wyłącznie świadczeniami pieniężnymi. Obligacje emitowane w ramach Programu będą emitowane jako obligacje niezabezpieczone, z terminem wykupu nie dłuższym niż 4 (cztery) lata od dnia ich emisji. Na Datę Noty w ramach Programu nie zostały wyemitowane jakiegokolwiek obligacje, inne niż Obligacje.

W ramach Programu NEI New Energy Investments sp. z o.o. uprawniona jest do wyemitowania, w jednej lub wielu seriach, obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 500.000.000 PLN (pięćset milionów złotych) wyemitowanych i niewykupionych

obligacji. Obligacje emitowane w ramach Programu NEI będą obligacjami zwykłymi na okaziciela, a świadczenia z obligacji będą wyłącznie świadczeniami pieniężnymi. Obligacje emitowane w ramach Programu NEI będą emitowane jako obligacje zabezpieczone lub jako obligacje niezabezpieczone, z terminem wykupu nie dłuższym niż 15 (piętnaście) lat od dnia ich emisji. Program NEI został ustanowiony na okres do dnia 30 czerwca 2023 r.

Na Datę Noty New Energy Investments sp. z o.o. wyemitowała w ramach Programu NEI 75.000 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii A o łącznej wartości nominalnej 75.000.000 PLN (siedemdziesiąt pięć milionów złotych) (dalej: „**Obligacje NEI**”). Obligacje NEI zostały wyemitowane jako zabezpieczone, a termin ich wykupu przypada na dzień 01 grudnia 2035 r. (przy czym mając na uwadze, że 01 grudnia 2035 r. przypada na dzień niebędący Dniem Roboczym, realizacja świadczeń związanych z wykupem Obligacji NEI nastąpi w dniu 03 grudnia 2035 r.). Obligacje NEI nie zostały wprowadzone do obrotu w ASO GPW. Na Datę Noty New Energy Investments sp. z o.o. spełniła w terminie wszelkie należne obligatariuszom świadczenia pieniężne z tytułu Obligacji NEI.

W ocenie Emitenta, zobowiązania Emitenta i Grupy do czasu całkowitego wykupu Obligacji będą kształtować się na poziomie umożliwiającym wykonanie w całości zobowiązań wynikających z Obligacji. Perspektywy kształtowania się zobowiązań Emitenta i Grupy do czasu całkowitego wykupu Obligacji należy analizować i oceniać na podstawie sprawozdań finansowych i sprawozdań Zarządu z działalności Emitenta i Grupy oraz innych informacji przekazywanych w przyszłości przez Emitenta do publicznej wiadomości (w tym raportów bieżących i okresowych).

**9. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji orientację w efektach przedsięwzięcia, które ma być sfinansowane z emisji Obligacji, oraz zdolność Emitenta do wywiązywania się z zobowiązań wynikających z Obligacji, jeżeli przedsięwzięcie jest określone**

Zgodnie z pkt 10.3 ppkt 3) Warunków Emisji, Emitent będzie publikował na stronie internetowej Emitenta – [www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl), w terminie 10 (dziesięciu) Dni Roboczych od dnia opublikowania skonsolidowanego raportu rocznego Emitenta za dany rok obrotowy, raporty roczne z wykorzystania przez Emitenta środków pieniężnych pozyskanych z emisji Obligacji, zawierającego w szczególności listę Projektów lub kategorii Projektów, którym przydzielone zostały środki pozyskane z emisji Obligacji wraz z krótkim opisem tych Projektów lub kategorii Projektów oraz ich oczekiwanego oddziaływania na środowisko, a także ze wskazaniem kwot przydzielonych poszczególnym Projektom lub ich kategoriom.

Emitent jest spółką publiczną, której akcje są wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (NewConnect), tym samym zgodnie z Regulaminem ASO Emitent podlega określonym obowiązkom informacyjnym. Dane umożliwiające potencjalnym nabywcom Obligacji ocenić zdolność Emitenta do wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji publikowane są przez Emitenta w wykonaniu w/w obowiązków w formie raportów okresowych i raportów bieżących na stronie internetowej Emitenta - [www.columbusenergy.pl/relacje-inwestorskie/](http://www.columbusenergy.pl/relacje-inwestorskie/).

Ponadto, zgodnie z pkt 10.3 ppkt 2) Warunków Emisji, Emitent będzie zobowiązany do publikowania na stronie internetowej Emitenta Zaświadczeń o Wskaźnikach Finansowych.

- 10. Ogólne informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub Obligacjom, ze wskazaniem instytucji dokonującej tej oceny, oraz odesłanie do szczegółowych warunków ratingu określonych w informacjach dodatkowych**

Nie dotyczy – Emitent ani Obligacje nie zostały poddane ratingowi.

- 11. Zasady przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne**

Nie dotyczy – z tytułu Obligacji Obligatariuszom przysługują tylko świadczenia pieniężne.

- 12. W przypadku ustanowienia jakiejkolwiek formy zastawu lub hipoteki jako zabezpieczenia wierzytelności wynikających z Obligacji – wycena przedmiotu zastawu lub hipoteki dokonana przez uprawniony podmiot lub skrót tej wyceny.**

Nie dotyczy – Obligacje są emitowane jako niezabezpieczone.

- 13. W przypadku emisji obligacji zamiennych na akcje: (a) liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta, która przysługiwałaby z objętych akcji, (b) ogólna liczba głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta**

Nie dotyczy – Obligacje nie są obligacjami zamiennymi na akcje.

- 14. W przypadku emisji obligacji z prawem pierwszeństwa: (a) liczba akcji przypadających na jedną obligację, (b) cena emisyjna akcji lub sposób jej ustalenia, (c) terminy, od których przysługują i wygasają prawa obligatariuszy do nabycia tych akcji**

Nie dotyczy – Obligacje nie są obligacjami z prawem pierwszeństwa.

- 15. Oświadczenie Emitenta stwierdzające, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb, to jest potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej, a jeśli nie – wskazanie w jaki sposób zamierza zapewnić potrzebne dodatkowo aktywa obrotowe**

Emitent oświadcza, że według niego jego aktywa obrotowe wystarczają do pokrycia jego bieżących potrzeb w okresie 12 miesięcy od dnia sporządzenia Noty Informacyjnej.

## **V. ZAŁĄCZNIKI**

Poniższe załączniki stanowią integralną część Noty Informacyjnej:

1. Załącznik nr 1 - Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców Emitenta;
2. Załącznik nr 2 – Aktualny statut Emitenta;
3. Załącznik nr 3 – Uchwały Ustanawiające Program oraz Uchwały Emisyjne;
4. Załącznik nr 4 - Warunki Emisji Obligacji;
5. Załącznik nr 5 - Definicje i objaśnienia skrótów.

**Janusz  
Sterna**

Elektronicznie podpisany  
przez Janusz Sterna  
Data: 2021.07.06 14:54:33  
+02'00'



Signed by /  
Podpisano przez:

Dawid Łukasz  
Zieliński

Date / Data: 2021-  
07-06 14:59

**ZAŁĄCZNIK NR 1**

**DO NOTY INFORMACYJNEJ**

**Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców Emitenta**

Wydruk informacji pobranej w trybie art. 4 ust. 4a ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym, posiada moc dokumentu wydawanego przez Centralną Informację, nie wymaga podpisu i pieczęci.

## CENTRALNA INFORMACJA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO

## KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 06.07.2021 godz. 14:16:40

Numer KRS: 0000373608

Informacja odpowiadająca odpisowi aktualnemu  
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		20.12.2010		
Ostatni wpis	Numer wpisu	53	Data dokonania wpisu	25.03.2021
	Sygnatura aktu	KR.XI NS-REJ.KRS/9804/21/56		
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA KRAKOWA- RÓDMIEŚCIE W KRAKOWIE, XI WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO		

## Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	REGON: 241811803, NIP: 9492163154
3.Firma, pod którą spółka działa	COLUMBUS ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAŁOPOLSKIE, powiat KRAKÓW, gmina KRAKÓW, miejsc. KRAKÓW
2.Adres	ul. JASNOGÓRSKA, nr 9, lok. ---, miejsc. KRAKÓW, kod 31-358, poczta KRAKÓW, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	BIURO@COLUMBUSENERGY.PL
4.Adres strony internetowej	HTTP://WWW.COLUMBUSENERGY.PL

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie		
1.Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	1	10.11.2010R. NOTARIUSZ ADAM SADOWSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, UL. D. BROWSKIEGO 26A/1, REPERTORIUM A NR 6628/2010.
	2	14.11.2011R. REPERTORIUM A NR 4615/2011 NOTARIUSZ ADAM SADOWSKI KANCELARIA NOTARIALNA W CZĘSTOCHOWIE, UL. D. BROWSKIEGO 15, LOK. 14-15, ZMIANA PAR.6 UST. 1 I

	2 STATUTU.
3	29.01.2014R. REP. A NR 303/2014, ASESOR NOTARIALNY IZABELA MAJOCHA ZAST. PCA NOTARIUSZA ADAMA SADOWSKIEGO KANCELARIA NOTARIALNA W CZ. STOCHOWIE, UL. D. BROWSKIEGO 15 LOK. 14-15, ZMIANA §1, §2, §5, §7, §14, §19, §21 STATUTU SPÓŁKI
4	27.08.2014 R., REP. A NR 7435/2014, NOTARIUSZ TOMASZ KOT, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, - ZMIENIONO: PAR.6 STATUTU
5	08.04.2015R., REP. A NR 2559/2015, NOTARIUSZ TOMASZ KOT, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE ULICA TOPOLOWA 11 - §2 STATUTU
6	04.01.2016 R. REP. A NR 25/2016, NOTARIUSZ TOMASZ KOT, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. TOPOLOWA 11 - ZMIANA § 1, ZMIANA § 5 UST.1, ZMIANA § 6 UST.1, ZMIANA § 14, ZMIANA § 19 UST.2 POPRZEC DODANIE PKT O), ZMIANA § 21. 26.01.2016 R. REP. A NR 483/2016, NOTARIUSZ JOANNA G. GAŁA-ZAJ. C, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UL. TOPOLOWA 11 - ZMIANA § 6 UST.1 STATUTU
7	30.06.2016 R., NOTARIUSZ TOMASZ KOT, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, REP. A NR 6648/2016, ZMIANA: §7 UST.1 I 2, §16 UST.3
8	30.06.2016 R. - NOT. TOMASZ KOT, KANC. NOT. W KRAKOWIE, UL. TOPOLOWA 11, REP. A NR 6648/2016 - ZMIANA § 6 UST. 1 STATUTU
9	08.05.2018R. REP. A NR 5595/2018, NOTARIUSZ JOANNA G. GAŁA-ZAJ. C, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, UCHWAŁ. NR 22/05/2018R. ZWZ DOKONAŁO ZMIAN STATUTU W §4, §7 UST.7 PKT.3, §12, §16, §17 UST.1, §18 UST.5, §18 UST.7, §28 UST.1 ORAZ DODANO §19 UST.2 PKT.P I §31.
10	08.05.2018 R., REPERTORIUM A NR 5595/2018, NOTARIUSZ JOANNA G. GAŁA-ZAJ. C, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE, ZMIANA: §6 UST.1 STATUTU
11	7.06.2019 R., REPERTORIUM A NR 4146/2019, NOTARIUSZ DOMINIKA ANGERMAN-WAJDA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE ZMIANA § 7 UST. 2 I UST. 6, § 16 UST. 1 I § 5 UST. 1
12	10.02.2021 R., REP. A NR 1633/2021, NOTARIUSZ DOMINIKA ANGERMAN-WAJDA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE - ZMIANA § 6 UST. 1, § 14 16.02.2021 R., REP. A NR 1748/2021, NOTARIUSZ DOMINIKA ANGERMAN-WAJDA, KANCELARIA NOTARIALNA W KRAKOWIE - ZMIANA § 6 UST. 1

#### Rubryka 5

1.Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2.Oznaczenie pisma innego niż Monitor S. dowy i Gospodarczy, przeznaczonego do ogłoszeń spółki	-----
4.Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5.Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

#### Rubryka 6 - Sposób powstania spółki

1.Określenie okoliczności powstania	PODZIAŁ
2.Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PODZIAŁ NASTĄPIŁ W TRYBIE ART.529 PAR.1 PKT 4 KODEKSU SPÓŁEK HANDLOWYCH, T.J. POPRZEC WYDZIELENIE CZĘCI MAJĄTKU STIGROUP SPÓŁKI Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIB W CZ. STOCHOWIE I PRZENIESIENIE WYDZIELONEGO MAJĄTKU NA NOWO ZAWIĄZANĄ SPÓŁKĘ AKCYJNĄ, KTÓRA DZIAŁAŁA DZIE POD FIRMĄ: STIGROUP SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIB W CZ. STOCHOWIE, NA WARUNKACH OKREŚLONYCH W PLANIE PODZIAŁU SPÓŁKI SPORZĄDZONYM W DNIU 1

	WRZEŃNIA 2010 ROKU, ZGŁOSZONYM DO AKT REJESTROWYCH SPÓŁKI ORAZ OGŁOSZONYM W MONITORZE SĄDOWYM I GOSPODARCZYM NR 179 (3537) POD POZ. 11295 Z DNIA 14 WRZEŃNIA 2010 ROKU. UCHWAŁA NADZWYCZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNIKÓW SPÓŁKI DZIELONEJ (STIGROUP SP. Z O.O.) ORAZ UCHWAŁA WSPÓLNIKÓW STI GROUP SPÓŁKA AKCYJNA W ORGANIZACJI Z DNIA 10.11.2010 ROKU ZAWARTA W PROTOKOLE SPORZĄDZONYM PRZEZ NOTARIUSZA ADAMA SADOWSKIEGO KANCELARIA NOTARIALNA W CZ. STOCHOWIE, REP. A NR 6628/2010.	
3.Numer i data decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----	
Podrubryka 1 Podmioty, z których powstała spółka		
1	1.Nazwa lub firma	STIGROUP SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR SĄDOWY
	3.Numer w rejestrze albo ewidencji	0000285619
	4.Nazwa sądu prowadzącego rejestr albo organu prowadzącego ewidencję	*****
	5.Numer REGON	240536849
	6.Numer NIP	-----

<b>Rubryka 7 - Dane jedyne go akcjonariusza</b>		
Brak wpisów		

Rubryka 8 - Kapitał spółki		
1.Wysoko    kapitału zakładowego		112 027 198,50 Zł
2.Wysoko    kapitału docelowego		50 000 000,00 Zł
3.Liczba akcji wszystkich emisji		59273650
4.Warto    nominalna akcji		1,89 Zł
5.Kwotowe okre    lenie cz    ci kapitału wpłaconego		112 027 198,50 Zł
6.Warto    nominalna warunkowego podwy    szenia kapitału zakładowego		-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu		
1.Okre    lenie warto    ci akcji obj    tych za aport	1	15 002 400,00 Zł

<b>Rubryka 9 - Emisja akcji</b>		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	0
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	0

	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
3	1.Nazwa serii akcji	SERIA C
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
4	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
5	1.Nazwa serii akcji	E
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
6	1.Nazwa serii akcji	F
	2.Liczba akcji w danej serii	0
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
7	1.Nazwa serii akcji	A1
	2.Liczba akcji w danej serii	40479877
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
8	1.Nazwa serii akcji	B
	2.Liczba akcji w danej serii	3997356
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
9	1.Nazwa serii akcji	C
	2.Liczba akcji w danej serii	10989010
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE
10	1.Nazwa serii akcji	D
	2.Liczba akcji w danej serii	3807407
	3.Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, e akcje nie s uprzywilejowane	AKCJE NIE S UPRZYWILEJOWANE



Brak wpisów

Rubryka 11

1.Czy zarząd lub rada administrująca s  
upoważnieni do emisji warrantów  
subskrypcyjnych?

TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu

1.Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD
2.Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA O WIADCZE WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO UPRAWNIONY JEST PREZES ZARZĄDU SAMODZIELNIE. W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA O WIADCZE WOLI SKUTKOWYCH ZACIĄGNIĘCIEM ZOBOWIĄZAŁUB POWSTANIEM WIERZYTELNOŚCI POWYŻEJ 5.000.000 ZŁ (PIĘĆ MILIONÓW ZŁOTYCH) WYMAGANA JEST ZGODA WYRAŻONA UCHWAŁĄ RADY NADZORCZEJ. DO SKŁADANIA O WIADCZE WOLI W IMIENIU SPÓŁKI ORAZ DO JEJ REPREZENTOWANIA W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO UPRAWNIENI SĄ : W PRZYPADKU SKŁADANIA O WIADCZE WOLI SKUTKOWYCH ZACIĄGNIĘCIEM LUB POWSTANIEM WIERZYTELNOŚCI W WYSOKOŚCI DO KWOTY NIE PRZEKRACZAJĄCEJ 5.000.000 ZŁ (PIĘĆ MILIONÓW ZŁOTYCH), KADY Z CZŁONKÓW ZARZĄDU SAMODZIELNIE. W PRZYPADKU SKŁADANIA O WIADCZE WOLI W SPRAWACH NIEMATERIALNYCH LUB O WIADCZE WOLI SKUTKOWYCH ZACIĄGNIĘCIEM ZOBOWIĄZAŁUB POWSTANIEM WIERZYTELNOŚCI W WYSOKOŚCI PRZEKRACZAJĄCEJ 5.000.000 ZŁ (PIĘĆ MILIONÓW ZŁOTYCH), DWAJ CZŁONKOWIE ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE LUB CZŁONEK ZARZĄDU DZIAŁAJĄCY ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.

Podrubryka 1

Dane osób wchodzących w skład organu

1	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	ZIELIŃSKI
	2.Imiona	DAWID
	3.Numer PESEL/REGON	85100706814
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	GÓRSKI
	2.Imiona	ŁUKASZ
	3.Numer PESEL/REGON	78101603518
	4.Numer KRS	****
	5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU
	6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
	7.Data do jakiej została zawieszona	-----
3	1.Nazwisko / Nazwa lub firma	STERNA
	2.Imiona	JANUSZ
	3.Numer PESEL/REGON	76092907439

4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentuj cym	WICEPREZES ZARZ DU
6.Czy osoba wchodz ca w skład zarz du została zawieszona w czynno ciach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru			
1	1.Nazwa organu		RADA NADZORCZA
	Podrubryka 1 Dane osób wchodz cych w skład organu		
	1	1.Nazwisko	LE KO
		2.Imiona	LESZEK
		3.Numer PESEL	51111602658
	2	1.Nazwisko	URBA SKI
		2.Imiona	PAWEŁ
		3.Numer PESEL	65101100398
	3	1.Nazwisko	EMŁO
		2.Imiona	RADOSŁAW
		3.Numer PESEL	76072205436
	4	1.Nazwisko	OGŁOSZKA
		2.Imiona	JERZY
		3.Numer PESEL	67021414252
	5	1.Nazwisko	KALETA
		2.Imiona	ŁUKASZ
		3.Numer PESEL	86072000191
	6	1.Nazwisko	KRUPA
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	81110507012
	7	1.Nazwisko	KURCZEWSKI
		2.Imiona	PIOTR
		3.Numer PESEL	68013101099
	8	1.Nazwisko	DOBRASZKIEWICZ
		2.Imiona	MARCIN STANISŁAW
		3.Numer PESEL	84060700197

Rubryka 3 - Prokurenci			
1	1.Nazwisko		GONDEK
	2.Imiona		MICHAŁ JAKUB
	3.Numer PESEL		89122215253
	4.Rodzaj prokury		PROKURA SAMOISTNA

## Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot przeważającej działalności przedsiębiorcy	1	47, 99, Z, POZOSTAŁA SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA POZA SIECI SKLEPOW, STRAGANAMI I TARGOWISKAMI
2.Przedmiot pozostałej działalności przedsiębiorcy	1	35, 11, Z, WYTWARZANIE ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	2	35, 14, Z, HANDEL ENERGIĄ ELEKTRYCZNĄ
	3	27, 11, Z, PRODUKCJA ELEKTRYCZNYCH SILNIKÓW, PRĄDNIKI I TRANSFORMATORÓW
	4	27, 12, Z, PRODUKCJA APARATURY ROZDZIELCZEJ I STEROWNICZEJ ENERGII ELEKTRYCZNEJ
	5	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDEKS NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
	6	70, 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	7	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
	8	71, 20, B, POZOSTAŁE BADANIA I ANALIZY TECHNICZNE
	9	62, 09, Z, POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	12.07.2012	20.12.2010 - 31.12.2011
	2	06.02.2014	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	15.07.2014	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	14.07.2016	OD 01.01.2015 DO 31.12.2016
	6	12.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	22.05.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	21.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	13.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	20.12.2010 - 31.12.2011
	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2016
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	20.12.2010 - 31.12.2011
	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014

	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2016
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności podmiotu	1	*****	20.12.2010 - 31.12.2011
	2	*****	OD 01.01.2012 DO 31.12.2012
	3	*****	OD 01.01.2013 DO 31.12.2013
	4	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	5	*****	OD 01.01.2015 DO 31.12.2016
	6	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	7	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	8	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	9	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej			
Rodzaj dokumentu	Nr kolejny w polu	Data złożenia	Za okres od do
1.Wzmianka o złożeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	15.07.2015	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	12.07.2017	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	22.05.2018	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	21.06.2019	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	14.09.2020	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
2.Wzmianka o złożeniu opinii biegłego rewidenta / sprawozdania z badania skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
3.Wzmianka o złożeniu uchwały lub postanowienia o zatwierdzeniu skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019
4.Wzmianka o złożeniu sprawozdania z działalności spółki dominującej	1	*****	OD 01.01.2014 DO 31.12.2014
	2	*****	OD 01.01.2016 DO 31.12.2016
	3	*****	OD 01.01.2017 DO 31.12.2017
	4	*****	OD 01.01.2018 DO 31.12.2018
	5	*****	OD 01.01.2019 DO 31.12.2019

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji po ytku publicznego			
Brak wpisów			

Rubryka 5 - Informacja o dniu kończącym rok obrotowy	
1. Dzień kończący pierwszy rok obrotowy, za który należy złożyć sprawozdanie finansowe	31.12.2011

## Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości na podstawie art. 13 ustawy z 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe albo o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości albo w postępowaniu restrukturyzacyjnym albo po prawomocnym umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyszej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

## Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

## Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu podmiotu
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączczeniu, podziale lub przekształceniu		
1	1. Określenie okoliczności	PRZEJĘCIE INNEJ SPÓŁKI
	2. Opis sposobu połączenia, podziału lub przekształcenia	POŁĄCZENIE W TRYBIE ART. 492 § 1 PKT 1) K.S.H. TJ. POPRZECZ 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 PA DZIERNIKA 2015 ROKU, 04 STYCZNIA 2016 R. WALNE ZGROMADZENIE COLUMBUS CAPITAL S.A. ORAZ 04 STYCZNIA 2016 R. WALNE ZGROMADZENIE COLUMBUS ENERGY S.A.
Podrubryka 1 Dane podmiotów powstałych w wyniku poł czenia, podziału lub przekształcenia albo dane podmiotów przejmuj cych cało lub cz maj tku spółki		
Brak wpisów		
Podrubryka 2 Dane podmiotów, których maj tek w cało ci lub cz ci jest przejmowany w wyniku poł czenia lub podziału		
1	1.Nazwa lub firma	COLUMBUS ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA,-----
	2.Kraj i nazwa rejestru lub ewidencji, w którym podmiot był zarejestrowany	KRAJOWY REJESTR S DOWY
	3.Numer w rejestrze	0000425536
	4.Nazwa s du prowadz cego rejestr	*****
	5.Numer REGON	122442261

#### Rubryka 5 - Informacja o post powaniu upadło ciowym

Brak wpisów

#### Rubryka 6 - Informacja o post powaniu układowym

Brak wpisów

#### Rubryka 7 - Informacje o post powaniach restrukturyzacyjnych, o post powaniu naprawczym lub o przymusowej restrukturyzacji

Brak wpisów

#### Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalno ci gospodarczej

Brak wpisów

data sporz dzenia wydruku 06.07.2021

adres strony internetowej, na której s dost pne informacje z rejestru: [ekrs.ms.gov.pl](http://ekrs.ms.gov.pl)

**ZAŁĄCZNIK NR 2**  
**DO NOTY INFORMACYJNEJ**  
**Aktualny statut Emitenta**

Załącznik nr 1 do Uchwały nr 14/05/2021 Rady Nadzorczej Columbus Energy S.A. z dnia 7 maja 2021 r.

**Tekst jednolity Statutu Spółki**  
**COLUMBUS ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA**  
**z siedzibą w Krakowie KRS 0000373608**  
po NWZ w dn. 10.02.2021 r., wpisany w KRS w dn. 05.03.2021 r.

**I. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

§1.

1. Firma Spółki brzmi: Columbus Energy Spółka Akcyjna".-----
2. Spółka może również używać skrótu Columbus Energy S.A.-----
3. Spółka może używać wyróżniającego ją znaku graficznego Columbus Energy S.A."-----

§2.

Siedzibą Spółki jest Kraków.-----

§3.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.-----

§4.

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

**II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

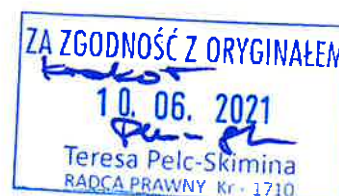
§5.

1. Przedmiotem Spółki zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) jest:-----
- 1) PKD - 28 - Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- 2) PKD - 43 - Roboty budowlane specjalistyczne, -----
- 3) PKD - 45 - Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych, -----
- 4) PKD - 46 - Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi, -----
- 5) PKD - 47 - Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi, -----
- 6) PKD - 59 - Działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych, -----
- 7) PKD - 62 - Działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana, -----
- 8) PKD - 63 - Działalność usługowa w zakresie informacji, -----





- 9) PKD - 64 - Finansowa działalność usługowa, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych, -----
- 10) PKD - 70 - Działalność firm centralnych (head offices); doradztwo związane z zarządzaniem, -----
- 11) PKD - 71 - Działalność w zakresie architektury i inżynierii; badania i analizy techniczne, -----
- 12) PKD - 72 - Badania naukowe i prace rozwojowe, -----
- 13) PKD - 73 - Reklama, badanie rynku i opinii publicznej, -----
- 14) PKD - 74 - Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, -----
- 15) PKD 46.52.Z - Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego, -----
- 16) PKD 47.99.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami, -----
- 17) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem, -----
- 18) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, -----
- 19) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi,-----
- 20) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, -----
- 21) PKD 63.99.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- 22) PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych, -----
- 23) PKD 64.99.Z Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszków emerytalnych, -----
- 24) PKD 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych, -----
- 25) PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja, -----
- 26) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, -----
- 27) PKD 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej, -----
- 28) PKD 77.40.Z Dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim, -----
- 29) PKD 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center), -----
- 30) PKD 82.30.Z Działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,-----
- 31) PKD 82.99.Z Pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- 32) PKD 85.60.Z Działalność wspomagająca edukację, -----
- 33) PKD 96.09.Z Pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
- 34) PKD 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych, -----
- 35) PKD 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych, -----

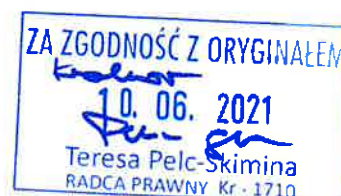


- 36) PKD 43.29.Z Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych, -----  
37) PKD 43.39.Z Wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,-----  
38) PKD 43.91.Z Wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych, -----  
39) PKD 43.99.Z Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej  
niesklasyfikowane, -----  
40) PKD 64.92.Z Pozostałe formy udzielania kredytów, -----  
41) PKD 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem  
ubezpieczeń i funduszków emerytalnych, -----  
42) PKD 32.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana;-----  
43) PKD 35.11.Z Wytwarzanie energii elektrycznej, -----  
44) PKD 35.12.Z Przesyłanie energii elektrycznej, -----  
45) PKD 35.13.Z Dystrybucja energii elektrycznej, -----  
46) PKD 35.14.Z Handel energią elektryczną, -----  
47) PKD 46.18.Z Działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży pozostałych  
określonych towarów, -----  
48) PKD 46.19.Z Działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego  
rodzaju, -----  
49) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i  
podobna działalność, -----  
50) PKD 64.91.Z Leasing finansowy, -----  
51) PKD 71.20.B Pozostałe badania i analizy techniczne, -----  
52) PKD 72.19.Z Badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk  
przyrodniczych i technicznych, -----  
53) PKD 27.11.Z Produkcja elektrycznych silników, prądnic i transformatorów, -----  
54) PKD 27.12.Z Produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej energii elektrycznej. ----  
2. Jeżeli do prowadzenia działalności danego rodzaju potrzebna jest koncesja lub  
zezwolenie, działalność będzie prowadzona dopiero po ich uzyskaniu.-----

### III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

#### §6.

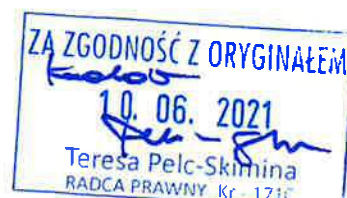
1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż 76.506.973,20 zł (siedemdziesiąt sześć milionów pięćset sześć tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt trzy złote i dwadzieścia groszy) i nie więcej niż 112.027.198,50 zł (sto dwanaście milionów dwadzieścia siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych i pięćdziesiąt groszy) oraz dzieli się na następujące akcje o wartości nominalnej 1,89 zł (jeden złoty i osiemdziesiąt dziewięć groszy) każda: -----



- 1) 40.479.877 (czterdzieści milionów czterysta siedemdziesiąt dziewięć tysięcy osiemset siedemdziesiąt siedem) akcji serii A1 zwykłych na okaziciela o numerach od A1 00.000.001 do A1 40.479.877; -----
- 2) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 3.997.356 (trzy miliony dziewięćset dziewięćdziesiąt siedem tysięcy trzysta pięćdziesiąt sześć) akcji zwykłych na okaziciela serii B; -----
- 3) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 10.989.010 (dziesięć milionów dziewięćset osiemdziesiąt dziewięć tysięcy dziesięć) akcji zwykłych na okaziciela serii C; -----
- 4) nie mniej niż 1 (jedna) i nie więcej niż 3.807.407 (trzy miliony osiemset siedem tysięcy czterysta siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii D. -----

§7.

1. Upoważnia się Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 50.000.000,00 zł (pięćdziesiąt milionów złotych), w granicach określonych poniżej (kapitał docelowy).-----
2. Upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (trzech) lat od dnia wpisania do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, dokonanych uchwałą nr 27/06/2019 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w dniu 7 czerwca 2019 roku w sprawie zmian Statutu Spółki. -----
3. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze jednej lub kilku emisji akcji.-----
4. Upoważnienie do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego zawiera uprawnienie Zarządu do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.-----
5. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub wkłady niepieniężne.-----
6. Za zgodą Rady Nadzorczej Zarząd może w całości lub w części pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w stosunku do akcji i/lub warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach kapitału docelowego. -----
7. Z zastrzeżeniem ust. 6 i 8 gdy przepisy ustawy Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej, w granicach upoważnienia Zarząd może decydować o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego oraz emisjami warrantów subskrypcyjnych, a w szczególności Zarząd jest umocowany do:-----



- 1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji,-----
- 2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji,-----
- 3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty prywatnej lub publicznej oraz ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub na rynku regulowanym.-----
8. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej.-----

#### §8.

1. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony w drodze emisji nowych akcji lub podwyższenia wartości nominalnej dotychczasowych akcji.-----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego może również nastąpić ze środków Spółki, zgodnie z przepisami art.442 i następnych Kodeksu spółek handlowych.-----
3. W razie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, Akcjonariuszom Spółki przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji, proporcjonalnie do liczby akcji już posiadanych, o ile uchwała w sprawie emisji nie stanowi inaczej.-----
4. Kapitał zakładowy Spółki może być podwyższony poprzez emisję akcji imiennych lub akcji na okaziciela.-----
5. Akcje każdej nowej emisji mogą być pokrywane wkładami pieniężnymi lub wkładami niepieniężnymi.-----

#### §9.

Spółka może emitować obligacje oraz inne papiery wartościowe w zakresie dozwolonym przez przepisy prawa. Na podstawie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółka ma prawo emitować obligacje zamienne na akcje lub obligacje z prawem pierwszeństwa.-----

#### §10.

1. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy, w drodze ich nabycia przez Spółkę (umorzenie dobrowolne).-----
2. Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia.-----
3. Uchwała Walnego Zgromadzenia o umorzeniu akcji określa sposób i warunki umorzenia, a w szczególności podstawę prawną umorzenia, wysokość wynagrodzenia przysługującego akcjonariuszom z tytułu umorzonych akcji, bądź uzasadnienie umorzenia akcji bez wynagrodzenia oraz sposób obniżania kapitału zakładowego.-----

### IV. ORGANY SPÓŁKI

#### §11.

Organami Spółki są:-----

- 1) Zarząd,-----





- 2) Rada Nadzorcza,-----  
3) Walne Zgromadzenie.-----

#### A. ZARZĄD

##### §12.

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

##### §13.

1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych.-----
2. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami niniejszego Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.-----
3. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu.-----

##### §14.

1. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania w przypadku Zarządu jednoosobowego uprawniony jest Prezes Zarządu samodzielnie. W przypadku Zarządu jednoosobowego do składania oświadczeń woli skutkujących zaciągnięciem zobowiązań lub powstaniem wierzytelności powyżej 5.000.000 zł (pięciu milionów złotych) wymagana jest zgoda wyrażona uchwałą Rady Nadzorczej. -----
2. Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki oraz do jej reprezentowania w przypadku Zarządu wieloosobowego uprawnieni są: -----
  - a) w przypadku składania oświadczeń woli skutkujących zaciągnięciem zobowiązań lub powstaniem wierzytelności w wysokości do kwoty nie przekraczającej 5.000.000 zł (pięciu milionów złotych), każdy z Członków Zarządu samodzielnie, -----
  - b) w przypadku składania oświadczeń woli w sprawach niemajątkowych lub oświadczeń woli skutkujących zaciągnięciem zobowiązań lub powstaniem wierzytelności w wysokości przekraczającej 5.000.000 zł (pięciu milionów złotych), -----



dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie lub Członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.”

#### §15.

1. Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi, ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% (dziesięć procent) udziałów albo akcji, bądź prawa do powoływania co najmniej jednego członka Zarządu.
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów w obecności co najmniej połowy składu Zarządu. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.
3. Regulamin Zarządu określi szczegółowo tryb działania Zarządu. Regulamin uchwała Zarząd a zatwierdza Rada Nadzorcza.

### B. RADA NADZORCZA

#### §16.

1. Rada Nadzorcza składa się z od pięciu do dziewięciu Członków.
2. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani przez Walne Zgromadzenie.
3. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani na okres wspólnej kadencji. Mandat Członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych Członków Rady Nadzorczej.
4. Wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej określa uchwała Walnego Zgromadzenia.

#### §17.

1. Rada Nadzorcza ze swego grona wybiera Przewodniczącego oraz Sekretarza Rady Nadzorczej.
2. Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Sekretarz Rady Nadzorczej, bądź inny członek Rady Nadzorczej wskazany przez Przewodniczącego zwołuje posiedzenia Rady Nadzorczej i im przewodniczy.

#### §18.

1. Rada Nadzorcza jest zwoływana w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.
2. Zarząd lub Członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej wskazując proponowany porządek obrad.
3. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenia w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.
4. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej nie zwoła posiedzenia zgodnie z ust. 3 wnioskodawca może je zwołać samodzielnie podając datę, miejsce i proponowany



porządek obrad.-----

5. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni, najpóźniej na 7 (siedem) dni przed proponowanym terminem posiedzenia. Tryb zwołania i sposób podejmowania uchwał w przypadkach nagłych określa Regulamin Rady Nadzorczej.-----

6. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----

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

8. Organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady Nadzorczej uchwalony przez Radę Nadzorczą i zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.-----

#### §19.

1. Rada Nadzorcza wykonuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności.-----

2. Do szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej, realizowanych w formie podejmowanych uchwał należy:-----

a) ocena z końcem każdego roku obrotowego sprawozdania finansowego w zakresie zgodności z księgami i dokumentami jak i ze stanem faktycznym,-----

b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków albo pokrycia strat,-----

c) składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznych sprawozdań pisemnych z wyników ocen, o których mowa w paragrafie 19 a) i 19 b),-----

d) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki oraz zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu Spółki,-----

e) delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu, nie mogących sprawować swoich czynności,-----

f) ustalenie zasad wynagradzania członków Zarządu Spółki,-----

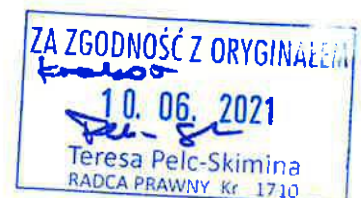
g) uchwalenie regulaminu działania Rady Nadzorczej,-----

h) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki,-----

i) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,-----

j) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,-----

k) wyrażanie zgody na nabycie i zbycie przez Spółkę nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym,-----



- l) wyrażenie zgody na nabywanie udziałów lub akcji w innych spółkach w wypadku, gdy Spółka w wyniku nabycia udziałów lub akcji miałaby przekroczyć 1/3 (jedną trzecią) kapitału zakładowego w Spółce nabywanej, -----
- l) wyrażenie zgody na zbywanie udziałów lub akcji w innych spółkach w wypadku, gdy Spółka w wyniku nabycia udziałów lub akcji miałaby zmniejszyć stan posiadania poniżej 1/3 (jednej trzeciej) kapitału zakładowego w Spółce zbywanej,-----
- m) udzielanie zgody na powołanie prokurenta,-----
- n) udzielanie zgody na zawarcie w imieniu Spółki pojedynczej transakcji lub kilku powiązanych transakcji, których jednostkowa lub łączna wartość przekracza 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego Spółki,-----
- o) określenie zasad, uchwalonego przez Walne Zgromadzenie Spółki, programu motywacyjnego, zatwierdzenie wskazanych przez Zarząd osób uprawnionych wraz z liczbą przypadających im sztuk akcji.”-----
- p) udzielanie zgody na zawarcie istotnej umowy z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w Spółce lub podmiotem powiązanym, z wyjątkiem transakcji typowych i zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotami wchodzącymi w skład grupy kapitałowej Spółki.-----

#### §20.

1. Rada Nadzorcza wykonuje swoje obowiązki kolegialnie, może jednak delegować swoich członków do samodzielnego pełnienia określonych czynności nadzorczych.-----
2. Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują za wykonanie swoich obowiązków wynagrodzenie według zasad ustalonych przez Walne Zgromadzenie.-----
3. Członkowie Rady Nadzorczej, delegowani do stałego indywidualnego wykonywania nadzoru, otrzymują osobne wynagrodzenie, którego wysokość ustala Walne Zgromadzenie. Członków tych obowiązuje zakaz konkurencji, o którym stanowi art.380 Kodeksu spółek handlowych.-----

### C. WALNE ZGROMADZENIE

#### §21.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Krakowie lub w miejscowości będącej siedzibą giełdy, na której są dopuszczone do obrotu giełdowego akcje Spółki.-----

#### §22.

1. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na reprezentowaną na nim liczbę akcji, z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa i postanowień Statutu Spółki.-----
2. Uchwały zapadają bezwzględną większością głosów chyba, że niniejszy Statut Spółki lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do powzięcia danej uchwały.-----

#### §23.





1. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych.-----
2. Uchwały w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności Spółki zapadają zawsze w jawnym głosowaniu imiennym.-----

#### §24.

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub osoba przez niego wskazana, po czym spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu lub osoba wyznaczona przez Zarząd. -----
2. Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.-----

#### §25.

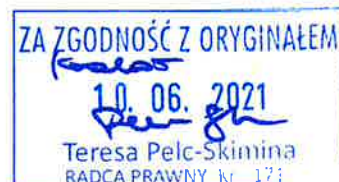
Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:-----

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,-----
- 2) powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat,-----
- 3) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,-----
- 4) ustalanie zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej,-----
- 5) zmiana Statutu Spółki,-----
- 6) podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,-----
- 7) połączenie Spółki i przekształcenie Spółki,-----
- 8) rozwiązanie i likwidacja Spółki,-----
- 9) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa,-----
- 10) umorzenie akcji,-----
- 11) tworzenie funduszy celowych,-----
- 12) wyrażenie zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich użytkowania lub innego ograniczonego prawa rzeczowego,-----
- 13) wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,-----
- 14) uchwalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,-----
- 15) zatwierdzanie regulaminu Rady Nadzorczej.-----

### V. GOSPODARKA FINANSOWA SPÓŁKI

#### §26.

1. Spółka prowadzi rachunkowość zgodnie z obowiązującymi przepisami.-----
2. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----
3. Pierwszy rok obrotowy Spółki kończy się w dniu 31.12.2011r. (trzydziestego pierwszego grudnia dwa tysiące jedenastego roku).-----



§27.

Spółka tworzy następujące kapitały:\_\_\_\_\_

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

§28.

1. Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o podziale zysku Spółki za dany rok obrotowy. Zarząd może podjąć decyzję o wypłacie akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na zasadach określonych w Kodeksie spółek handlowych. —
2. Zysk Spółki może być w szczególności przeznaczony na: \_\_\_\_\_
  - 1) kapitał zapasowy, \_\_\_\_\_
  - 2) dywidendę, \_\_\_\_\_
  - 3) kapitał rezerwowy, \_\_\_\_\_
  - 4) fundusze celowe Spółki. \_\_\_\_\_

## VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§29.

W sprawach nieuregulowanych niniejszym Statutem Spółki mają zastosowanie odpowiednie przepisy Kodeksu spółek handlowych. \_\_\_\_\_

§30.

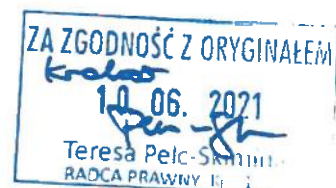
Spółka zamieszcza swoje ogłoszenia w dzienniku urzędowym „Monitor Sądowy i Gospodarczy” chyba, że przepisy prawa zobowiązują ją będą do zamieszczenia ogłoszeń w inny sposób. \_\_\_\_\_

§ 31.

1. Spółka powstała w wyniku podziału spółki pod firmą: Stigroup Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie na podstawie art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych przez przeniesienie części majątku Stigroup Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Częstochowie wyodrębnionego organizacyjnie w postaci Działów: Sport, Media, IT jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa do nowo zawiązanej spółki akcyjnej. \_\_\_\_\_
  2. Założycielami Spółki są: \_\_\_\_\_
    - 1) Łukasz Maletz, \_\_\_\_\_
    - 2) Piotr Rurarz. \_\_\_\_\_
- /---/

Janusz  
Sterna

Elektronicznie podpisany  
przez Janusz Sterna  
Data: 2021.06.10 21:16:53  
+02'00'



Signed by /  
Podpisano przez:

Dawid Łukasz  
Zieliński

Date / Data: 2021-  
06-10 17:57

**ZAŁĄCZNIK NR 3**

**DO NOTY INFORMACYJNEJ**

**Uchwały Ustanawiające Program oraz Uchwały Emisyjne**

**PROTOKÓŁ  
POSIEDZENIA ZARZĄDU  
COLUMBUS ENERGY S.A. Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE  
Z DNIA 31 GRUDNIA 2020 R.**

Dnia 31 grudnia 2020 r. o godz. 14:00 w lokalu siedziby Columbus Energy spółka akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Jasnogórska 9, 31-358 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000373608, z kapitałem zakładowym w wysokości 76.506.967,53 złotych, NIP: 9492163154, REGON: 241811803 („**Spółka**”) odbyło się posiedzenie Zarządu Spółki.

Na posiedzeniu Zarządu Spółki stawili się Dawid Zieliński, Prezes Zarządu oraz Janusz Sterna, Wiceprezes Zarządu, którzy oświadczyli, że działają w imieniu Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Jasnogórska 9, 31-358 Kraków, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000373608, posiadającej NIP: 9492163154 i REGON: 241811803, o kapitale zakładowym w wysokości 76.506.967,53 PLN (siedemdziesiąt sześć milionów pięćset sześć tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt siedem 53/100 złotych) („**Spółka**”), wobec czego w imieniu Zarządu podjęli następującą uchwałę:

**Uchwała nr 1  
Zarządu Spółki  
Columbus Energy S.A, z siedzibą w Krakowie  
z dnia 31 grudnia 2020 r.  
ws. wyrażenia zgody na ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji**

**§1**

Zarząd Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie („**Spółka**”), działając na podstawie §13 ust. 2 Statutu Spółki, niniejszym wyraża zgodę na:

1. zorganizowanie i ustanowienie w Spółce programu emisji obligacji, w ramach którego Spółka będzie uprawniona do emitowania, w jednej lub wielu seriach, obligacji o łącznej wartości nie wyższej niż 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych) wyemitowanych i niewykupionych obligacji („**Program**”), w szczególności na następujących warunkach:
  - a) obligacje będą obligacjami zwykłymi na okaziciela,
  - b) świadczenia z obligacji będą wyłącznie świadczeniami pieniężnymi określonymi w złotych polskich,
  - c) obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone,
  - d) obligacje będą emitowane wyłącznie w celu zakupu, finansowania lub refinansowania realizacji przez Spółkę projektów przyczyniających się do ekologicznie zrównoważonego rozwoju (w obszarach wskazanych w opracowanym przez International Capital Market Association dokumencie Green Bond Principles 2018 lub innym dokumencie, który go zastąpi),
  - e) obligacje będą emitowane w trybie oferty publicznej w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2020 r. poz. 2080, z późn.zm.), skierowanej wyłącznie do Inwestorów kwalifikowanych;
  - f) obligacje będą podlegały rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,

- g) obligacje w zależności od decyzji Spółki mogą być przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
  - h) termin wykupu obligacji będzie nie dłuższy niż 4 (cztery) lata od dnia ich emisji,
  - i) emisje poszczególnych serii obligacji emitowanych w ramach Programu będą dokonywane każdorazowo na podstawie stosownej uchwały Zarządu Spółki, która ustali dla danej serii obligacji ostateczne, szczegółowe warunki ich emisji.
2. zawarcie przez Spółkę z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, wpisanym do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000048901 („**DM BOŚ**”) umowy agencyjnej, na podstawie której Spółka m.in. zleci DM BOŚ organizację Programu oraz powierzy DM BOŚ funkcję organizatora emisji, dealera, agenta kalkulacyjnego i agenta dokumentacyjnego, na warunkach ustalonych przez Zarząd Spółki.

## §2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Wobec podjęcia powyższej uchwały Dawid Zieliński oraz Janusz Sterna oświadczyli o zamknięciu posiedzenia, podpisując niniejszy protokół w imieniu Zarządu Spółki.

**Dawid Łukasz  
Zieliński**

Elektronicznie podpisany  
przez Dawid Łukasz Zieliński  
Data: 2020.12.31 19:53:54  
+01'00'

**JANUSZ  
STERNA**

Elektronicznie podpisany  
przez JANUSZ STERNA  
Data: 2020.12.31 16:22:21  
+01'00'

**Uchwała nr 5**  
**Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie**  
**z dnia 23 lutego 2021 r.**  
**ws. zmiany uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 31 grudnia 2020 r.**

Zważywszy, że:

- A) na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („**Spółka**”) z dnia 31 grudnia 2020 r. w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie w spółce programu emisji obligacji („**Uchwała Programowa**”), w Spółce ustanowiony został program emisji obligacji zwykłych na okaziciela, w ramach którego Spółka jest uprawniona do przeprowadzenia wielokrotnych emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej wyemitowanych i niewykupionych obligacji nie większej niż 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych) („**Program**”);
- B) w dniu 23 lutego 2021 r. Spółka zawarła z Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie umowę agencyjną, na podstawie której warunki realizacji Programu zostały uszczegółowione w sposób, który powinien zostać uwzględniony w Uchwale Programowej;

Zarząd Spółki niniejszym postanawia co następuje:

**§1**

Zarząd Spółki, działając na podstawie art. 368 §1 i art. 371 Kodeksu spółek handlowych, niniejszym postanawia dokonać zmiany Uchwały Programowej nadając jej nowe, następujące brzmienie:

**„Uchwała nr 1**  
**Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie**  
**z dnia 31 grudnia 2020 r.**  
**ws. ustanowienia w Spółce programu emisji obligacji**

1. Zarząd Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie („**Spółka**”), działając na podstawie art. 368 §1 i art. 371 Kodeksu spółek handlowych, art. 2 pkt 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”) oraz §9 i §13 ust. 1 i 2 statutu Spółki, w związku z zawarciem i w wykonaniu umowy agencyjnej zawartej pomiędzy Spółką a Domem Maklerskim Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000048901 („**DM BOŚ**”), w dniu 23 lutego 2021 r. („**Umowa Agencyjna**”), niniejszym postanawia ustanowić w Spółce program emisji obligacji, w ramach którego Spółka będzie uprawniona do emitowania, w jednej lub wielu seriach, w terminie do dnia 31.12.2022 r. obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych) wyemitowanych i niewykupionych obligacji („**Program**”).
2. Program będzie realizowany na warunkach określonych w Umowie Agencyjnej oraz na podstawie odrębnych uchwał Zarządu Spółki, w tym w szczególności:
  - a) obligacje będą obligacjami zwykłymi na okaziciela;
  - b) świadczenia z obligacji będą wyłącznie świadczeniami pieniężnymi określonymi w złotych polskich;
  - c) w przypadku emisji obligacji oprocentowanych (kuponowych), odsetki od obligacji będą wypłacane w okresach odsetkowych kwartalnych lub półrocznych;
  - d) obligacje będą emitowane jako niezabezpieczone;
  - e) obligacje będą emitowane wyłącznie w celu zakupu, finansowania lub refinansowania realizacji przez Emitenta projektów przyczyniających się do ekologicznie zrównoważonego rozwoju w obszarach wskazanych w opracowanym przez International Capital Market Association dokumencie Green Bond Principles 2018 (lub innym dokumencie, który go zastąpi), przy czym

cel emisji danej serii obligacji zostanie każdorazowo doprecyzowany i wskazany w warunkach emisji danej serii obligacji;

- f) obligacje będą emitowane wyłącznie w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie 2017/1129**”), tj. w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, przy czym oferty objęcia obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129, w związku z czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129 przeprowadzenie oferty obligacji nie będzie wymagało zatwierdzenia prospektu;
- g) obligacje będą podlegały rejestracji w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. („**Depozyt**”), przy czym w przypadku:
- (i) podjęcia przez Emitenta decyzji o nieubieganiu się o wprowadzenie obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w lit. h) poniżej, albo
  - (ii) podjęcia przez Emitenta, w porozumieniu z DM BOŚ decyzji, że pomimo ubiegania się o wprowadzenie obligacji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu, o którym mowa w lit. h) poniżej, obligacje będą podlegać rejestracji w prowadzonej przez agenta emisji ewidencji osób uprawnionych z obligacji, o której mowa w art. 7a ust. 7a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi („**Ewidencja**”),
- obligacje będą w pierwszej kolejności rejestrowane w Ewidencji, a następnie w Depozycie;
- h) obligacje będą przedmiotem ubiegania się o ich wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., chyba że Zarząd Spółki postanowi odmiennie przed dniem podjęcia uchwały o emisji danej serii Obligacji;
- i) termin wykupu obligacji danej serii będzie nie dłuższy niż 4 (cztery) lata od dnia ich emisji;
- j) emisje poszczególnych serii obligacji emitowanych w ramach Programu będą dokonywane każdorazowo na podstawie stosownej uchwały Zarządu Spółki, która ustali dla danej serii obligacji ostateczne warunki emisji.
3. Organizacja Programu została powierzona na mocy Umowy Agencyjnej DM BOŚ, który w odniesieniu do obligacji emitowanych w ramach programu będzie pełnił funkcję organizatora emisji, dealera, agenta kalkulacyjnego i agenta dokumentacyjnego.

## §2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.”

## §2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

Dokument podpisany przez  
ŁUKASZ GÓRSKI  
Data: 2021.02.23 14:58:38 CET

Elektronicznie podpisany przez  
JANUSZ STERNA  
Data: 2021.02.23 16:50:38  
+01'00'

Dawid Łukasz  
Zieliński  
Elektronicznie podpisany  
przez Dawid Łukasz Zieliński  
Data: 2021.02.23 17:12:51  
+01'00'

**Uchwała nr 3/06/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r.**  
**Rady Nadzorczej Spółki pod firmą**  
**Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie**  
**ws. wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji serii F**  
***podjęta w trybie obiegowym***

Zważywszy, że:

- (A) na mocy uchwały nr 1 Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie („**Spółka**”) z dnia 31 grudnia 2020 r., zmienionej następnie uchwałą nr 5 Zarządu Spółki z dnia 23 lutego 2021 r., w Spółce został ustanowiony program emisji obligacji, w ramach którego Spółka może wyemitować, w jednej lub wielu seriach, obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych) wyemitowanych i niewykupionych obligacji („**Program**”);
- (B) Zarząd Spółki wystąpił w dniu 21 czerwca 2021 r. do Rady Nadzorczej Spółki z wnioskiem o wyrażenie zgody na emisję, w ramach Programu, do 60.000 obligacji zwykłych, na okaziciela, serii F o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 60.000.000 PLN;

Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie §19 ust. 2 lit. n) statutu Spółki, niniejszym postanawia co następuje:

**§1**

1. Rada Nadzorcza wyraża zgodę na wyemitowanie przez Spółkę, w ramach Programu, obligacji o następujących parametrach (dalej: „**Obligacje**”):

- |   |   |
|---|---|
| a) <b>Rodzaj Obligacji:</b>                   | zwykłe, na okaziciela;  |
| b) <b>Seria:</b>                              | F;  |
| c) <b>Wartość nominalna jednej Obligacji:</b> | 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych);   |
| d) <b>Wielkość emisji:</b>                    | do 60.000.000 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych);   |
| e) <b>Cena emisyjna jednej Obligacji:</b>     | 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych);   |
| f) <b>Cel emisji:</b>                         | określony zgodnie z pkt 2.4 projektu Warunków Emisji Obligacji Serii F;   |
| g) <b>Oprocentowanie:</b>                     | zmienne, ustalane w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększoną o marżę zgodnie z projektem Warunków Emisji Obligacji Serii F; |
| h) <b>Zabezpieczenia:</b>                     | Obligacje zostaną wyemitowane jako niezabezpieczone;  |
| i) <b>Termin wykupu:</b>                      | 3 lata od Dnia Emisji (w rozumieniu projektu Warunków Emisji Obligacji Serii F).  |

2. Rada Nadzorcza niniejszym wyraża zgodę na przyjęcie przez Zarząd Spółki Warunków Emisji Obligacji Serii F o treści zasadniczo zgodnej z projektem stanowiącym załącznik nr 1 do niniejszej uchwały.

**§2**

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

**Załączniki:**

1. Projekt Warunków Emisji Obligacji Serii A.



ZA – ...

PRZECIW – ...

WSTRZYMAŁO SIĘ – ...

Członkowie Rady Nadzorczej:

1. Paweł Urbański – Przewodniczący Rady Nadzorczej .....
2. Marcin Dobraszkiewicz – Członek Rady Nadzorczej .....
3. Leszek Leńko – Członek Rady Nadzorczej .....
4. Piotr Kurczewski – Członek Rady Nadzorczej .....
5. Radosław Żemło – Członek Rady Nadzorczej .....
6. Jerzy Ogłoszka – Członek Rady Nadzorczej .....
7. Łukasz Kaleta – Członek Rady Nadzorczej .....
8. Piotr Krupa – Członek Rady Nadzorczej .....

## **Łuczak Marek**

---

**Od:** Paweł Urbanski <pawel.urbanski@invengroup.pl>  
**Wysłano:** wtorek, 22 czerwca 2021 21:28  
**Do:** Piotr Kurczewski; RolSpec-Jurek; Łukasz Kaleta; Piotr Krupa | JR HOLDING ASI;  
Radosław Żemło; Leszek Lenko; Marcin Dobraszkiewicz  
**DW:** Teresa Pelc-Skimina; Janusz Sterna; Dawid Zieliński  
**Temat:** Re: RN obiegowo

Szanowni Państwo,

Przekazuję wyniki głosowania na dzisiejszej Radzie Nadzorczej w sprawie wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji serii F:

7 Za, 0 Przeciw, 0 wstrzymuję się

Pozdrawiam  
Paweł Urbański

**Uchwała nr 2/06/2021**  
**Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie**  
**z dnia 22 czerwca 2021 r.**

**ws. emisji obligacji zwykłych na okaziciela serii F w ramach programu emisji obligacji**

Zważywszy, że:

- (A) na mocy uchwały nr 1 Zarządu Columbus Energy S.A. z siedzibą w Krakowie („**Spółka**”) z dnia 31 grudnia 2020 r., zmienionej następnie uchwałą nr 5 Zarządu Spółki z dnia 23 lutego 2021 r., w Spółce został ustanowiony program emisji obligacji, w ramach którego Spółka może wyemitować, w jednej lub wielu seriach, obligacje o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych) wyemitowanych i niewykupionych obligacji („**Program**”);
- (B) w dniu 22 czerwca 2021 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę numer 3/06/2021 ws. wyrażenia zgody na emisję przez Spółkę obligacji zwykłych na okaziciela serii F;
- (C) na dzień podjęcia niniejszej uchwały Spółka nie dokonała w ramach Programu żadnej emisji obligacji;

Zarząd Spółki niniejszym postanawia co następuje:

**§1**

1. Działając na podstawie art. 368 §1 w zw. z art. 371 §1 i 3<sup>2</sup> Kodeksu spółek handlowych oraz art. 2 ust 1 ustawy z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach („**Ustawa o Obligacjach**”), Zarząd Spółki niniejszym postanawia wyemitować w ramach Programu obligacje o następujących parametrach („**Obligacje**”):
  - a) **Rodzaj Obligacji:** zwykłe, na okaziciela;
  - b) **Seria:** F;
  - c) **Wartość nominalna jednej Obligacji:** 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych);
  - d) **Wielkość emisji:** do 60.000.000 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych);
  - e) **Cena emisyjna jednej Obligacji:** 1.000 PLN (jeden tysiąc złotych);
  - f) **Cel emisji:** określony zgodnie z pkt 2.4 Warunków Emisji;
  - g) **Oprocentowanie:** zmienne, ustalane w oparciu o stawkę referencyjną WIBOR dla depozytów 6-miesięcznych powiększoną o marżę zgodnie z Warunkami Emisji;
  - h) **Zabezpieczenia:** Obligacje zostaną wyemitowane jako niezabezpieczone;
  - i) **Termin wykupu:** 3 lata od Dnia Emisji (w rozumieniu Warunków Emisji).
2. Szczegółowe świadczenia wynikające z Obligacji, sposób ich realizacji oraz związane z nimi prawa i obowiązki Spółki i obligatariuszy zostały określone w Warunkach Emisji Obligacji Serii F stanowiących Załącznik nr 1 do niniejszej uchwały („**Warunki Emisji**”), które to Warunki Emisji Zarząd Spółki niniejszym przyjmuje.
3. Zarząd Spółki postanawia, że Obligacje będą emitowane w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE („**Rozporządzenie**”).

2017/1129"). Zarząd Spółki postanawia, że propozycje nabycia Obligacji będą kierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129, w związku z czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129, przeprowadzenie oferty publicznej Obligacji nie wymaga sporządzenia i zatwierdzenia prospektu emisyjnego. Liczba Obligacji oferowana danemu inwestorowi w ramach emisji zostanie każdorazowo określona w propozycji nabycia Obligacji kierowanej indywidualnie do każdego z inwestorów.

4. Zarząd Spółki postanawia, że Obligacje zostaną w dniu ich emisji zarejestrowane w depozycie papierów wartościowych prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. oraz będą przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (Catalyst).

## §2

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z chwilą podjęcia.

### Załączniki:

1. Warunki Emisji.

Janusz Sterna

Elektronicznie podpisany przez  
Janusz Sterna  
Data: 2021.06.22 14:14:12 +02'00'



Signed by /  
Podpisano przez:

Dawid Łukasz  
Zieliński

Date / Data: 2021-  
06-22 15:04

**ZAŁĄCZNIK NR 4**  
**DO NOTY INFORMACYJNEJ**  
**Warunki Emisji Obligacji**

**WARUNKI EMISJI OBLIGACJI SERII F  
EMITOWANYCH PRZEZ  
COLUMBUS ENERGY SPÓŁKA AKCYJNA**

Obligacje, do których odnoszą się niniejsze warunki emisji („**Warunki Emisji**”) są obligacjami na okaziciela, emitowanymi w ramach serii F („**Obligacje**”), których emitentem jest **Columbus Energy Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie, ul. Jasnogórska 9, 31-358 Kraków, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000373608, posiadająca NIP: 9492163154 i REGON: 241811803, o kapitale zakładowym w wysokości 112.027.198,50 PLN (sto dwanaście milionów dwadzieścia siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych 50/100) – wpłaconym w całości, dla której prowadzona jest strona internetowa pod adresem: [www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl) („**Emitent**”).

Obligacje emitowane są na podstawie Ustawy o Obligacjach (zgodnie z definicją poniżej), uchwały Zarządu Emitenta nr 2/06/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r. oraz uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 3/06/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r.

Obligacje są emitowane w ramach Programu (zgodnie z definicją poniżej) oraz zgodnie z umową agencyjną z dnia 23 lutego 2021 r. zawartą pomiędzy Emitentem a DM BOŚ (zgodnie z definicją poniżej), stosownie do której Emitent zlecił DM BOŚ, a DM BOŚ przyjął do realizacji organizację emisji Obligacji („**Umowa Agencyjna**”).

Warunki Emisji wraz ze wszystkimi ich załącznikami stanowią jednolity dokument w rozumieniu Ustawy o Obligacjach (zgodnie z definicją poniżej).

## **1. DEFINICJE**

1.1 Terminy zdefiniowane w Warunkach Emisji będą miały następujące znaczenie:

- 1.1.1 „**Agent Dokumentacyjny**” oznacza DM BOŚ, który na podstawie Umowy Agencyjnej pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta dokumentacyjnego;
- 1.1.2 „**Agent Kalkulacyjny**” oznacza DM BOŚ, który na podstawie Umowy Agencyjnej pełni w odniesieniu do Obligacji funkcję agenta kalkulacyjnego;
- 1.1.3 „**Akcjonariusze**” oznacza łącznie następujące osoby posiadające bezpośrednio lub pośrednio akcje w kapitale zakładowym Emitenta: Pana Dawida Zielińskiego, Pana Januarego Ciszewskiego, Pana Piotra Kurczewskiego i Pana Janusza Sternę;
- 1.1.4 „**ASO**” oznacza alternatywny system obrotu prowadzony przez GPW (Catalyst);
- 1.1.5 „**Certyfikat Rezydencji**” oznacza certyfikat rezydencji, o którym mowa w art. 26 ust. 1 Ustawy o CIT lub art. 29 ust. 2 Ustawy o PIT;
- 1.1.6 „**Depozyt**” oznacza system rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzony przez KDPW zgodnie z przepisami Ustawy o Obrocie oraz Regulacjami KDPW, w którym na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW rejestrowane są Obligacje;
- 1.1.7 „**DM BOŚ**” oznacza Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000048901, posiadający NIP: 5261026828 i REGON: 010648495, o kapitale zakładowym w wysokości 23.640.000,00 PLN, wpłaconym w całości;
- 1.1.8 „**Dozwolone Połączenie**” oznacza każde działanie reorganizacyjne Emitenta polegające na lub skutkiem którego jest:

- a) połączenie spółek, w którymłączeniu podlegać będzie wyłącznie Emitent i spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta,
- b) podział przez przeniesienie części majątku Emitenta na istniejącą spółkę lub na spółkę nowo zawiązaną z Grupy Kapitałowej Emitenta,
- c) sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitenta na rzecz spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta,

pod warunkiem, że takie działanie związane jest z Projektami i nie uniemożliwi wykonania zobowiązań wynikających z Obligacji;

1.1.9 **„Dozwolone Rozporządzenie”** oznacza każdą czynność prawną lub faktyczną polegającą na rozporządzeniu (w tym obciążeniu) lub zobowiązaniu do rozporządzenia (w tym obciążenia) aktywami trwałymi Emitenta, jeżeli:

- a) łączna wartość aktywów trwałych, które będą przedmiotem pojedynczej lub kilku transakcji w okresie do Dnia Wykupu nie przekroczy wartości 10% Skonsolidowanych Aktywów Trwałych Grupy Kapitałowej Emitenta, lub
- b) następuje w toku normalnej działalności gospodarczej prowadzonej przez Emitenta, lub
- c) dokonywana jest na warunkach rynkowych, gdy zbywane aktywa (według ich wartości rynkowej) zostaną zastąpione przez inne aktywa lub prawa o takiej samej lub zbliżonej wartości rynkowej lub za gotówkę lub ekwiwalent gotówki, lub
- d) dokonywana jest w odniesieniu do przestarzałych, zużytych lub zbędnych aktywów;

1.1.10 **„Dozwolone Zabezpieczenie”** oznacza Zabezpieczenie ustanowione:

- a) przez Emitenta lub spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta na zabezpieczenie Instrumentów Dłużnych, które zostały wyemitowane przez Emitenta lub spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta przed Dniem Emisji,
- b) przez Emitenta lub spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta na zabezpieczenie Instrumentów Dłużnych, które zostaną wyemitowane przez Emitenta lub spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta po Dniu Emisji, a z których wpływy będą przeznaczone na wykup Obligacji lub wszystkich obligacji wyemitowanych w ramach Programu,
- c) przez spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta, na zabezpieczenie Instrumentów Dłużnych, które zostaną wyemitowane przez spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta po Dniu Emisji, a z których wpływy będą przeznaczone na zakup lub finansowanie lub refinansowanie realizacji przez spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta projektów przyczyniających się do ekologicznie zrównoważonego rozwoju;

1.1.11 **„Dzień Badania”** oznacza 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku;

1.1.12 **„Dzień Emisji”** oznacza dzień, w którym Obligacje zostaną po raz pierwszy zapisane na Rachunkach Papierów Wartościowych lub Rachunkach Zbiorczych w związku z rejestracją Obligacji w Depozycie. Przewidywany Dzień Emisji wskazany został w pkt 3.1 poniżej;

1.1.13 **„Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty”** oznacza dzień, w którym zgodnie z Warunkami Emisji ma nastąpić płatność Kwoty do Zapłaty;

1.1.14 **„Dzień Płatności Odsetek”** oznacza każdy dzień, w którym zgodnie z pkt 4 poniżej odsetki z tytułu Obligacji będą płatne; Dni Płatności Odsetek zostały wskazane w tabeli w pkt 4.2 poniżej;

1.1.15 **„Dzień Roboczy”** oznacza każdy dzień inny niż sobota, niedziela lub dzień ustawowo wolny od pracy w Rzeczypospolitej Polskiej, w którym KDPW prowadzi działalność

operacyjną w sposób umożliwiający wykonanie czynności określonych w niniejszych Warunkach Emisji;

- 1.1.16 **„Dzień Ustalenia Praw”** oznacza dzień, na który ustala się listę podmiotów uprawnionych do otrzymania świadczeń z Obligacji, przypadający na 6 (szósty) Dzień Roboczy przed danym Dniem Płatności Kwoty do Zapłaty, nie wcześniej jednak niż na dzień, który zgodnie z aktualnie obowiązującymi Regulacjami KDPW może zostać wskazany jako najwcześniejszy Dzień Ustalenia Praw oraz z zastrzeżeniem:
- a) złożenia przez Obligatariusza żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu Obligacji, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień odpowiednio złożenia żądania natychmiastowego lub wcześniejszego wykupu,
  - b) otwarcia likwidacji Emitenta, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się dzień otwarcia likwidacji Emitenta,
  - c) połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnień do ich emitowania, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się odpowiednio dzień połączenia, podziału lub przekształcenia formy prawnej Emitenta,
  - d) wykupu Obligacji, który następuje po terminie ich wykupu, kiedy za Dzień Ustalenia Praw uznaje się drugi Dzień Roboczy po dniu, w którym kwota świadczenia została przekazana KDPW;
- 1.1.17 **„Dzień Ustalenia Stopy Procentowej”** oznacza, o ile Regulacje ASO nie stanowią bezwzględnie inaczej, dzień przypadający na 5 (pięć) Dni Roboczych przed pierwszym dniem Okresu Odsetkowego, w którym ma obowiązywać dana Stopa Procentowa;
- 1.1.18 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta”** oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ustalony na podstawie pkt 7 poniżej;
- 1.1.19 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy”** oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, ustalony na podstawie pkt 8.4.7 poniżej;
- 1.1.20 **„Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego”** oznacza dzień wykupu Obligacji w ramach wykonania Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego, ustalony na podstawie pkt 8.3.1 poniżej;
- 1.1.21 **„Dzień Wykupu”** oznacza dzień przypadający w terminie 3 lat od Dnia Emisji, tj. 08 lipca 2024 r.;
- 1.1.22 **„GPW”** oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub jej następcę prawnego;
- 1.1.23 **„Grupa Kapitałowa Emitenta”** oznacza Emitenta i wszystkie spółki zależne Emitenta objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzanym przez Emitenta;
- 1.1.24 **„Instrumenty Dłużne”** oznacza obligacje, weksle lub inne podobne do nich papiery wartościowe lub instrumenty finansowe o charakterze dłużnym;
- 1.1.25 **„KDPW”** oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- 1.1.26 **„Kontrola”** oznacza posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio, więcej niż 50% (pięćdziesiąt procent) ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta (w rozumieniu art. 4 pkt 17) Ustawy o Ofercie);



- 1.1.27 **„Kwota Częściowego Wykupu”** oznacza wartość, o którą obniżeniu ulega Należność Główna w wyniku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta poprzez wykup części wartości nominalnej wszystkich Obligacji;
- 1.1.28 **„Kwota do Zapłaty”** oznacza kwotę równą, w zależności od okoliczności: (i) Należności Główniej, (ii) Kwocie Odsetek lub (iii) Kwocie Wcześniejszego Wykupu, którą Emitent jest zobowiązany zapłacić Obligatariuszom zgodnie z Warunkami Emisji;
- 1.1.29 **„Kwota Odsetek”** oznacza kwotę odsetek naliczoną z tytułu oprocentowania Obligacji, którą Emitent zobowiązany jest zapłacić Obligatariuszowi za dany Okres Odsetkowy i w Dniu Płatności Odsetek zgodnie z postanowieniami Warunków Emisji;
- 1.1.30 **„Kwota Wcześniejszego Wykupu”** oznacza kwotę płatną odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, stanowiącą Należność Główną powiększoną o należną Kwotę Odsetek za okres od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do odpowiednio Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy (włącznie), Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego (włącznie) albo Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie) oraz – w przypadku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta - o Premię ustaloną zgodnie z pkt 7.5.2 poniżej, z zastrzeżeniem, że w przypadku realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji, Kwota Wcześniejszego Wykupu oznaczać będzie Kwotę Częściowego Wykupu powiększoną o Premię ustaloną zgodnie z pkt 7.5.2 poniżej;
- 1.1.31 **„Marża”** oznacza element składowy Stopy Procentowej, który wynosi 4,20 punktu procentowego („p.p.”), z zastrzeżeniem pkt 4.6 poniżej;
- 1.1.32 **„Należność Główna”** oznacza kwotę odpowiadającą wartości nominalnej jednej Obligacji na dany Dzień Płatności Kwoty do Zapłaty, tj. wartości nominalnej Obligacji w wysokości 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych) pomniejszonej o wypłacone Obligatariuszom Kwoty Częściowego Wykupu;
- 1.1.33 **„Obligatariusz”** oznacza podmiot, któremu przysługują prawa z Obligacji, tj. posiadacza Rachunku Papierów Wartościowych, na którym zapisane są Obligacje lub osobę wskazaną podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osobę uprawnioną z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym;
- 1.1.34 **„Okres Odsetkowy”** oznacza okres od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do pierwszego Dnia Płatności Odsetek (włącznie) oraz każdy następny okres trwający od Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) do następnego Dnia Płatności Odsetek (włącznie), przy czym w przypadku wykonania w odniesieniu do wszystkich Obligacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu całości łącznej liczby Obligacji, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się odpowiednio w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta;
- 1.1.35 **„PLN”** oznacza walutę złoty polski;
- 1.1.36 **„Podatek Dochodowy”** oznacza (i) zryczałtowany podatek dochodowy od osób prawnych w rozumieniu Ustawy o CIT lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi oraz (ii) zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych w rozumieniu Ustawy o PIT lub innego aktu prawnego, który tę ustawę zastąpi;

- 1.1.37 „**Podmiot Prowadzący Rachunek**” oznacza podmiot prowadzący Rachunek Papierów Wartościowych lub Rachunek Zbiorczy, na którym zapisane są Obligacje;
- 1.1.38 „**Podstawa Wcześniejszego Wykupu**” oznacza każde ze zdarzeń wskazanych w pkt 11 poniżej;
- 1.1.39 „**Porozumienie**” oznacza porozumienie, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5) Ustawy o Ofercie;
- 1.1.40 „**Prawo Restrukturyzacyjne**” oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. Prawo restrukturyzacyjne;
- 1.1.41 „**Prawo Upadłościowe**” oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe;
- 1.1.42 „**Premia**” oznacza kwotę określoną zgodnie z postanowieniami pkt 7.5.2 poniżej;
- 1.1.43 „**Program**” oznacza Program Emisji Obligacji przyjęty przez Emitenta na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 31 grudnia 2020 r., zmienionej uchwałą nr 5 Zarządu Emitenta z dnia 23 lutego 2021 r., w ramach którego Emitent może przeprowadzić emisję obligacji, w tym Obligacji, o łącznej wartości nominalnej do 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych) wyemitowanych i niewykupionych obligacji;
- 1.1.44 „**Projekty**” oznacza projekty inwestycyjne polegające na bezpośrednim lub pośrednim nabywaniu będących na etapie projektowym, budowanych lub już uruchomionych farm fotowoltaicznych lub farm wiatrowych, realizowane przez Emitenta bezpośrednio lub za pośrednictwem spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, w związku z realizacją celu emisji Obligacji określonego w pkt 2.4 poniżej. Przez „pośrednie” nabywanie farm fotowoltaicznych lub farm wiatrowych należy rozumieć uzyskiwanie przez Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta statusu jedynego wspólnika lub akcjonariusza podmiotów trzecich realizujących inwestycje polegające na budowie (w tym przygotowywaniu wszelkiej dokumentacji, pozyskiwaniu wszelkich pozwoleń lub innych decyzji administracyjnych, zakupie urządzeń i materiałów oraz finansowaniu innych kosztów związanych z budową) lub eksploatacji farm fotowoltaicznych lub farm wiatrowych;
- 1.1.45 „**Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania Głównego**” oznacza zdarzenie wskazane w pkt 9 poniżej;
- 1.1.46 „**Rachunek Papierów Wartościowych**” oznacza rachunek papierów wartościowych w rozumieniu art. 4 ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.47 „**Rachunek Zbiorczy**” oznacza rachunek zbiorczy w rozumieniu art. 8a ust. 1 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.48 „**Raporty Okresowe Emitenta**” oznacza jednostkowe i skonsolidowane raporty kwartalne oraz jednostkowe i skonsolidowane raporty roczne w rozumieniu Załącznika nr 3 do Regulaminu ASO, do których sporządzania i publikacji Emitent zobowiązany jest na podstawie Regulacji ASO, a w przypadku dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW - oznacza jednostkowe i skonsolidowane raporty kwartalne, jednostkowe i skonsolidowane raporty półroczne oraz jednostkowe i skonsolidowane raporty roczne, do których sporządzania i publikacji Emitent zobowiązany będzie na podstawie przepisów prawa powszechnie obowiązującego;
- 1.1.49 „**Regulacje ASO**” oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez GPW, określające zasady wprowadzania i obrotu papierami wartościowymi w ASO, w szczególności Regulamin ASO;

- 1.1.50 „**Regulacje KDPW**” oznacza obowiązujące regulaminy, uchwały, procedury i innego rodzaju regulacje przyjęte przez KDPW, określające sposób prowadzenia przez KDPW systemu depozytowo-rozliczeniowego, w szczególności Regulamin KDPW i Szczegółowe Zasady Działania KDPW;
- 1.1.51 „**Regulamin ASO**” oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym uchwałą Zarządu GPW nr 147/2007 z dnia 01 marca 2007 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który go zastąpi;
- 1.1.52 „**Regulamin KDPW**” oznacza Regulamin Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą Rady Nadzorczej KDPW nr 42/679/17 z dnia 26 września 2017 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który go zastąpi;
- 1.1.53 „**Rozporządzenie 2017/1129**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylecia dyrektywy 2003/71/WE;
- 1.1.54 „**Rozporządzenie MAR**” oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE;
- 1.1.55 „**Skonsolidowane Aktywa Trwałe Grupy Kapitałowej Emitenta**” oznacza wartość aktywów trwałych wykazanych w ostatnim opublikowanym w ramach Raportu Okresowego Emitenta skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta;
- 1.1.56 „**Skonsolidowane Kapitały Własne Grupy Kapitałowej Emitenta**” oznacza kapitały własne wykazane w ostatnim opublikowanym w ramach Raportu Okresowego Emitenta skonsolidowanym rocznym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta;
- 1.1.57 „**Skorygowana Wartość Nominalna Obligacji**” oznacza łączną wartość nominalną Obligacji z wyłączeniem Obligacji posiadanych przez podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Emitenta w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy o Rachunkowości oraz Obligacji umorzonych;
- 1.1.58 „**Stopa Bazowa**” oznacza stopę bazową ustaloną zgodnie z pkt 4.5 poniżej;
- 1.1.59 „**Stopa Procentowa**” oznacza zmienną stopę procentową obliczaną zgodnie z postanowieniami pkt 4.5 poniżej, na podstawie której obliczane będą Kwoty Odsetek;
- 1.1.60 „**Szczegółowe Zasady Działania KDPW**” oznacza Szczegółowe Zasady Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 655/17 Zarządu KDPW z dnia 28 września 2017 r. z późn. zm. oraz każdy dokument, który je zastąpi;
- 1.1.61 „**Świadectwo Depozytowe**” oznacza świadectwo depozytowe w rozumieniu art. 9 Ustawy o Obrocie;
- 1.1.62 „**Termin Zawiadomienia**” ma znaczenie nadane w pkt 8.4.4 poniżej;
- 1.1.63 „**Uchwała a Priori**” ma znaczenie nadane w pkt 8.4.3 poniżej;
- 1.1.64 „**Ustawa o CIT**” oznacza ustawę o podatku dochodowym od osób prawnych z dnia 15 lutego 1992 r.;
- 1.1.65 „**Ustawa o Obligacjach**” oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach;
- 1.1.66 „**Ustawa o Obrocie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;

- 1.1.67 „**Ustawa o Ofercie**” oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych;
- 1.1.68 „**Ustawa o PIT**” oznacza ustawę o podatku dochodowym od osób fizycznych z dnia 26 lipca 1991 r.;
- 1.1.69 „**Ustawa o Rachunkowości**” oznacza ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości;
- 1.1.70 „**Warunki Emisji**” oznacza niniejsze Warunki Emisji Obligacji;
- 1.1.71 „**Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta**” oznacza uprawnienie Emitenta do wcześniejszego (tj. następującego przed Dniem Wykupu) wykupu Obligacji na zasadach określonych w pkt 7 poniżej;
- 1.1.72 „**Wcześniejszy Wykup na Żądanie Obligatariuszy**” oznacza uprawnienie Obligatariuszy do żądania wcześniejszego (tj. następującego przed Dniem Wykupu) wykupu całości lub części łącznej liczby Obligacji na zasadach określonych w pkt 8 poniżej, o którym mowa w pkt 8.1.2 poniżej;
- 1.1.73 „**Wcześniejszy Wykup w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego**” oznacza uprawnienie Obligatariuszy do żądania wcześniejszego (tj. następującego przed Dniem Wykupu) wykupu całości lub części łącznej liczby Obligacji na zasadach określonych w pkt 8 poniżej, o którym mowa w pkt 8.1.1 poniżej;
- 1.1.74 „**Wskaźniki Finansowe**” oznacza łącznie Wskaźnik Dźwigni Finansowej, o którym mowa w pkt 10.2.1 poniżej, oraz Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy, o którym mowa w pkt 10.2.2 poniżej;
- 1.1.75 „**Wskaźnik Referencyjny Alternatywny**” oznacza wskaźnik referencyjny ustalony zgodnie z pkt 4.5.3 poniżej;
- 1.1.76 „**Wskaźnik Referencyjny WIBOR**” oznacza Warsaw Interbank Offered Rate (stopę oprocentowania pożyczek na warszawskim rynku międzybankowym) określoną na Dzień Ustalenia Stopy Procentowej przez GPW Benchmark S.A. (lub jej następcę prawnego) dla depozytów 6-miesięcznych wyrażonych w PLN;
- 1.1.77 „**Zabezpieczenie**” oznacza hipotekę, zastaw, zastaw rejestrowy, zastaw finansowy, przelew na zabezpieczenie, przewłaszczenie na zabezpieczenie, depozyt nieprawidłowy lub inną czynność prawną, której skutkiem jest ustanowienie zabezpieczenia rzeczowego;
- 1.1.78 „**Zadłużenie Finansowe**” oznacza sumę wartości bilansowej długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań (w każdym przypadku bez uwzględnienia zobowiązań pomiędzy spółkami należącymi do tej samej grupy kapitałowej w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy o Rachunkowości) z tytułu:
- a) kredytów, pożyczek lub innych transakcji polegających na korzystaniu ze środków pieniężnych udostępnionych przez inną osobę lub transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki,
  - b) emisji dłużnych papierów wartościowych,
  - c) zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji przejęcia odpowiedzialności lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi z tytułu Zadłużenia Finansowego (z wyłączeniem takich instrumentów wystawionych w ramach grupy kapitałowej rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy o Rachunkowości),
  - d) faktoringu wierzytelności z regresem,

- e) faktoringu odwrotnego w każdym przypadku wraz z zakumulowanymi niewypłaconymi odsetkami,
  - f) praw do użytkowania;
- 1.1.79 **„Zaświadczenie o Wskaźnikach Finansowych”** oznacza sporządzane przez Emitenta oświadczenie o wysokości Wskaźników Finansowych na dany Dzień Badania wskazujące jednocześnie sposób obliczenia przez Emitenta takiej wysokości Wskaźnika Finansowego oraz dane wykorzystane przy sporządzaniu takich obliczeń, z zastrzeżeniem, że w przypadku Zaświadczenia o Wskaźnikach Finansowych na Dzień Badania przypadający 31 grudnia, do Zaświadczenia o Wskaźnikach Finansowych zostanie dołączone pisemne oświadczenie biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, potwierdzające, że dane wykorzystane do obliczenia przez Emitenta wysokości Wskaźników Finansowych zostały należycie wybrane i obliczenia Emitenta są prawidłowe;
- 1.1.80 **„Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie”** ma znaczenie nadane w pkt 8.4.4 poniżej;
- 1.1.81 **„Zgromadzenie Obligatariuszy”** oznacza zgromadzenie Obligatariuszy (lub obligatariuszy posiadających obligacje objęte tym samym kodem, co Obligacje, w rozumieniu art. 55 ust. 2 Ustawy o Obrocie) w rozumieniu art. 46 Ustawy o Obligacjach;
- 1.1.82 **„Żądanie Wcześniejszego Wykupu”** ma znaczenie nadane w pkt 8.3.1 poniżej oraz jest używane odpowiednio w pkt 8.4 w związku z pkt 8.4.2 poniżej.

## 2. STATUS PRAWNY OBLIGACJI

- 2.1 Obligacje stanowią nieodwołalne, niepodporządkowane i bezwarunkowe zobowiązania Emitenta, równe i bez pierwszeństwa zaspokojenia względem siebie oraz (z zastrzeżeniem wyjątków wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa) równe względem wszystkich pozostałych, obecnych lub przyszłych, niepodporządkowanych zobowiązań Emitenta.
- 2.2 Każda Obligacja wyemitowana zgodnie z Warunkami Emisji jest papierem wartościowym na okaziciela emitowanym w serii.
- 2.3 Na podstawie każdej Obligacji Emitent stwierdza, że jest dłużnikiem Obligatariusza i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia świadczeń pieniężnych określonych w niniejszych Warunkach Emisji, w szczególności do zapłaty Należności Głównej i Kwot Odsetek, w sposób i terminach określonych w Warunkach Emisji.
- 2.4 Obligacje emitowane są w celu finansowania realizacji przez Emitenta, bezpośrednio lub za pośrednictwem spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, Projektów.
- 2.5 Obligacje są niezabezpieczone.
- 2.6 Obligacje nie mają formy dokumentu. Prawa z Obligacji powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na Rachunku Papierów Wartościowych lub na Rachunku Zbiorczym i przysługują osobie będącej posiadaczem tego Rachunku Papierów Wartościowych, a w przypadku Rachunku Zbiorczego będą przysługiwać osobie wskazanej podmiotowi prowadzącemu Rachunek Zbiorczy przez posiadacza tego rachunku jako osoba uprawniona z Obligacji zapisanych na takim Rachunku Zbiorczym w liczbie wynikającej z tego wskazania.
- 2.7 Przenoszenie praw z Obligacji następuje zgodnie z przepisami Ustawy o Obligacjach, Ustawy o Obrocie, Regulacjami KDPW, a od dnia wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO – również zgodnie z Regulacjami ASO.

## 3. EMISJA OBLIGACJI

- 3.1 Obligacje emitowane są w Dniu Emisji. Przewidywany Dzień Emisji to 08 lipca 2021 r.

- 3.2 Emitent wyemituje do 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) Obligacji o łącznej wartości nominalnej do 60.000.000 PLN (sześćdziesiąt milionów złotych).
- 3.3 Wartość nominalna jednej Obligacji w Dniu Emisji wynosi 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).
- 3.4 Cena emisyjna jednej Obligacji wynosi 1.000,00 PLN (jeden tysiąc złotych).
- 3.5 W związku z koniecznością zapewnienia Emitentowi możliwości należytego monitorowania wykorzystania środków pieniężnych uzyskanych z emisji Obligacji, środki te zostaną wypłacone na wyodrębniony rachunek Emitenta, z którego wypłata środków będzie następować wyłącznie w związku z realizacją celu emisji Obligacji określonego w pkt 2.4 powyżej lub w celu realizacji przez Emitenta jego zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji.
- 3.6 Oferta Obligacji dokonywana jest w trybie art. 33 pkt 1) Ustawy o Obligacjach, tj. w trybie oferty publicznej w rozumieniu art. 2 lit. d) Rozporządzenia 2017/1129, przy czym propozycje nabycia Obligacji zostaną skierowane wyłącznie do inwestorów kwalifikowanych w rozumieniu art. 2 lit. e) Rozporządzenia 2017/1129, w związku z czym zgodnie z art. 1 ust. 4 lit. a) Rozporządzenia 2017/1129 przeprowadzenie oferty Obligacji nie będzie wymagało zatwierdzenia prospektu, jak również nie powstanie obowiązek opublikowania memorandum informacyjnego lub uproszczonego dokumentu informacyjnego na podstawie Ustawy o Ofercie.
- 3.7 Oświadczenie o przyjęciu propozycji nabycia Obligacji może zostać złożone w formie pisemnej lub w postaci elektronicznej.
- 3.8 Rejestracja Obligacji w Depozycie nastąpi w wyniku dokonywanego przez KDPW rozrachunku transakcji nabycia Obligacji zgodnie z odpowiednimi Regulacjami KDPW (*delivery versus payment*). Rejestracja Obligacji w Depozycie nastąpi pod warunkiem wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO, o co Emitent zamierza się ubiegać.

#### 4. OPROCENTOWANIE

##### 4.1 Płatność Kwoty Odsetek

Obligacje są oprocentowane od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wykupu (włącznie), przy czym w przypadku wykonania w odniesieniu do wszystkich Obligacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, ostatni Okres Odsetkowy zakończy się, odpowiednio, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta. W każdym Dniu Płatności Odsetek Emitent zobowiązany jest dokonać na rzecz każdego podmiotu będącego Obligatariuszem w Dniu Ustalenia Praw płatności Kwoty Odsetek od każdej Obligacji. Kwoty Odsetek będą płatne z dołu. Jeżeli jednak Dzień Płatności Odsetek przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata Kwoty Odsetek nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po takim Dniu Płatności Odsetek, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tytułu opóźnienia w zapłacie.

##### 4.2 Dni Płatności Odsetek i Dni Ustalenia Stopy Procentowej

Numer Okresu Odsetkowego	Początek Okresu Odsetkowego	Koniec Okresu Odsetkowego	Dzień Ustalenia Praw dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Ustalenia Stopy Procentowej dla Okresu Odsetkowego wskazanego w kolumnie 1	Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego wskazanego w Kolumnie 1
Kolumna 1	Kolumna 2	Kolumna 3	Kolumna 4	Kolumna 5	Kolumna 6
1	08.07.2021 r.	07.01.2022 r.	29.12.2021 r.	01.07.2021 r.	07.01.2022 r.
2	07.01.2022 r.	08.07.2022 r.	30.06.2022 r.	30.12.2021 r.	08.07.2022 r.

3	08.07.2022 r.	09.01.2023 r.	29.12.2022 r.	01.07.2022 r.	09.01.2023 r.
4	09.01.2023 r.	07.07.2023 r.	29.06.2023 r.	30.12.2022 r.	07.07.2023 r.
5	07.07.2023 r.	08.01.2024 r.	28.12.2023 r.	30.06.2023 r.	08.01.2024 r.
6	08.01.2024 r.	08.07.2024 r.	28.06.2024 r.	29.12.2023 r.	08.07.2024 r.

#### 4.3 Naliczanie odsetek

4.3.1 Kwota Odsetek obliczana jest odrębnie dla każdego Okresu Odsetkowego. W przypadku opóźnienia w zapłacie Należności Głównej Obligatariuszowi będą przysługiwały ustawowe odsetki za opóźnienie od niezapłaconej Należności Głównej. W żadnym przypadku kwota jakichkolwiek odsetek kapitałowych z tytułu Obligacji nie ulegnie kapitalizacji i nie będą naliczane odsetki kapitałowe od takiej kwoty odsetek kapitałowych.

4.3.2 W przypadku, gdy Kwota Odsetek naliczana ma być za okres krótszy niż pełny Okres Odsetkowy, będzie ona obliczana w oparciu o rzeczywistą liczbę dni w okresie od poprzedniego Dnia Płatności Odsetek (z wyłączeniem tego dnia) albo - w przypadku pierwszego Okresu Odsetkowego - od Dnia Emisji (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego lub Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie).

4.3.3 W przypadku realizacji przez Emitenta Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji, Kwota Odsetek dla Okresów Odsetkowych następujących po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta obliczana będzie dla każdej Obligacji z uwzględnieniem obniżenia Należności Głównej o Kwotę Częściowego Wykupu.

#### 4.4 Obliczenie Kwoty Odsetek

W Dniu Ustalenia Stopy Procentowej Emitent, za pośrednictwem DM BOŚ, obliczy Kwotę Odsetek za dany Okres Odsetkowy od każdej Obligacji według następującej formuły:

$$KO = SP\% \times WN \times LD/365$$

gdzie:

**KO** oznacza Kwotę Odsetek od każdej Obligacji za dany Okres Odsetkowy;

**SP%** oznacza Stopę Procentową dla danego Okresu Odsetkowego ustaloną zgodnie z pkt 4.5 poniżej;

**WN** oznacza Należność Główną na pierwszy dzień danego Okresu Odsetkowego;

**LD** oznacza liczbę dni w danym Okresie Odsetkowym,

po zaokrągleniu wyniku tego obliczenia do najbliższego grosza (przy czym pół i więcej grosza będzie zaokrąglone w górę).

#### 4.5 Ustalenie Stopy Procentowej

4.5.1 Stopą Procentową dla danego Okresu Odsetkowego będzie Stopa Bazowa powiększona o Marżę.

4.5.2 Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej i będzie równa Wskaźnikowi Referencyjnemu WIBOR.

4.5.3 W przypadku, gdy Stopa Bazowa nie będzie mogła zostać określona zgodnie z pkt 4.5.2 powyżej na skutek trwałego zaprzestania wyliczania i publikacji Wskaźnika Referencyjnego WIBOR, Stopa Bazowa zostanie określona w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej i będzie równa

Wskaźnikowi Referencyjnemu Alternatywnemu będącemu wskaźnikiem referencyjnym w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszu inwestycyjnego i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014), który:

- a) jest oficjalnym następcą Wskaźnika Referencyjnego WIBOR; albo (w przypadku, gdy takie ustalenie Wskaźnika Referencyjnego Alternatywnego nie będzie możliwe)
- b) został wskazany przez Komisję Nadzoru Finansowego jako wskaźnik referencyjny rekomendowany do stosowania zamiast Wskaźnika Referencyjnego WIBOR; albo (w przypadku, gdy takie ustalenie Wskaźnika Referencyjnego Alternatywnego nie będzie możliwe)
- c) rekomendowała do stosowania zamiast Wskaźnika Referencyjnego WIBOR organizacja branżowa, którą wskazała Komisja Nadzoru Finansowego i która zajmuje się przygotowaniem wskaźnika referencyjnego mającego zastąpić Wskaźnik Referencyjny WIBOR.

4.5.4 W przypadku, gdy Stopa Procentowa nie może być ustalona zgodnie z pkt 4.5.2 i 4.5.3 powyżej do godziny 15:00 w Dniu Ustalenia Stopy Procentowej, Stopa Procentowa zostanie ustalona na podstawie ostatniej dostępnej Stopy Bazowej równej Wskaźnikowi Referencyjnemu WIBOR.

4.5.5 W przypadku, gdy ustalona zgodnie z powyższymi zasadami (tj. pkt. 4.5.2 – 4.5.4 powyżej) Stopa Bazowa będzie miała wartość ujemną wówczas na potrzeby ustalenia Stopy Procentowej zostanie przyjęte, że wartość Stopy Bazowej wynosi 0 (zero).

4.5.6 W terminach przewidzianych przez Regulacje KDPW, Agent Kalkulacyjny obliczy wysokość Stopy Procentowej i Kwotę Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego. Agent Kalkulacyjny zawiadomi Emitenta o wysokości Stopy Procentowej i o wysokości Kwoty Odsetek dla danego Okresu Odsetkowego. Ponadto, w odniesieniu do Obligacji wprowadzonych do obrotu w ASO, Kwota Odsetek zostanie każdorazowo podana przez GPW na stronie internetowej ASO.

#### **4.6 Podwyższenie Marży**

4.6.1 W przypadku, gdy poziom Wskaźnika Dźwigni Finansowej wskazany w Zaświadczeniu o Wskaźnikach Finansowych będzie wyższy niż 3,0x, Marża w Okresie Odsetkowym rozpoczynającym się po dniu dostarczenia takiego Zaświadczenia o Wskaźniku Finansowym będzie podwyższona o 1,00 (jeden) p.p.

4.6.2 Podwyższona Marża, o której mowa w pkt 4.6.1 powyżej będzie obowiązywała w okresie (i) od początku Okresu Odsetkowego rozpoczynającego się po dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Zaświadczenie o Wskaźniku Dźwigni Finansowej potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej wzrosła powyżej poziomu 3,0x, do końca Okresu Odsetkowego, który trwa w dniu, w którym Emitent przedstawił Obligatariuszom Zaświadczenie o Wskaźniku Dźwigni Finansowej potwierdzające, że wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej spadła do poziomu mniejszego lub równego 3,0x.

#### **5. SPOSÓB WYPŁATY ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH Z OBLIGACJI**

5.1 Płatności Kwot do Zapłaty będą dokonywane bez potrąceń z tytułu roszczeń wzajemnych (chyba że takie potrącenia są wymagane zgodnie z prawem) oraz będą dokonywane z uwzględnieniem przepisów prawa obowiązujących w Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty.

5.2 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji dokonywane będą na rzecz Obligatariuszy, którym przysługują Obligacje na koniec Dnia Ustalenia Praw, za pośrednictwem KDPW i właściwego Podmiotu Prowadzącego Rachunek oraz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i Regulacjami KDPW (przy czym w razie rozbieżności w tym zakresie pomiędzy Warunkami Emisji a Regulacjami KDPW rozstrzygające będą Regulacje KDPW).



- 5.3 Informacje o numerze rachunku bankowego oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek winny być przekazane w formie i w terminach określonych w regulacjach wewnętrznych takiego podmiotu.
- 5.4 Dla uniknięcia wątpliwości, brak płatności na rzecz Obligatariusza spowodowany brakiem przekazania przez tego Obligatariusza informacji o numerze rachunku lub wskazaniem przez Obligatariusza nieprawidłowego rachunku nie stanowi Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego.
- 5.5 Miejscem spełnienia świadczenia będzie siedziba Podmiotu Prowadzącego Rachunek, za pośrednictwem którego spełniane jest świadczenie.

## **6. ZASADY WYKUPU OBLIGACJI**

- 6.1 Obligacje będą wykupowane w Dniu Wykupu, w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego bądź w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta.
- 6.2 Płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane z uwzględnieniem Regulacji KDPW, za pośrednictwem KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.
- 6.3 Jeżeli Dzień Wykupu przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, zapłata nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po odpowiednio Dniu Wykupu, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności z tytułu opóźnienia w zapłacie.
- 6.4 W dniu otwarcia likwidacji Emitenta Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi, chociażby Dzień Wykupu jeszcze nie nastąpił.
- 6.5 W przypadku połączenia Emitenta z innym podmiotem, jego podziału lub przekształcenia formy prawnej, Obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi w dniu takiego połączenia, podziału lub przekształcenia, jeżeli podmiot, który wstąpił w obowiązki Emitenta z tytułu Obligacji, nie posiada uprawnienia do emitowania obligacji zgodnie z Ustawą o Obligacjach.
- 6.6 W przypadkach, o których mowa w pkt 6.4 i 6.5 powyżej, Emitent jest zobowiązany zapłacić każdemu Obligatariuszowi w dniu wskazanym odpowiednio w pkt 6.4 i 6.5 powyżej kwotę stanowiącą Należność Główną powiększoną o należną Kwotę Odsetek za okres od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do dnia, w którym nastąpiło odpowiednio otwarcie likwidacji, połączenie, podział lub przekształcenie (włącznie).
- 6.7 Obligacje wykupione w całości zostaną umorzone. Umorzenie Obligacji będzie dokonywane z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

## **7. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE EMITENTA**

- 7.1 Emitent począwszy od 2 (drugiego) Okresu Odsetkowego ma prawo wielokrotnie wykonać Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta, a Obligatariusz ma obowiązek przyjąć świadczenie z Obligacji w wyznaczonym przez Emitenta dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (**„Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta”**). Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta może nastąpić według wyboru Emitenta w drodze wykupu obejmującego całość lub część łącznej liczby Obligacji proporcjonalnie od każdego Obligatariusza (wykup całościowy lub częściowy skutkujący umorzeniem wykupowanych Obligacji) lub w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji (wykup skutkujący obniżeniem wartości Należności Głównnej, nieprowadzący do umorzenia wykupowanych Obligacji).
- 7.2 Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta może zostać przez Emitenta wyznaczony wyłącznie na Dzień Płatności Odsetek dla Okresu Odsetkowego, w którym Emitent zawiadomił Obligatariuszy o zamiarze dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji. Emitent zawiadomi Obligatariuszy o zamiarze dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji z wyprzedzeniem

co najmniej 10 (dziesięć) Dni Roboczych przed Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w sposób określony w pkt 18.1 poniżej.

- 7.3 Jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność kwot należnych Emitentowi z tytułu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności. W przypadku, gdy Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta nie będzie, zgodnie z Regulacjami KDPW, możliwy do przeprowadzenia w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta wskazanym w zawiadomieniu Emitenta, o którym mowa w niniejszym punkcie, Dniem Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta będzie najwcześniejszy możliwy dzień zgodnie z Regulacjami KDPW.
- 7.4 W przypadku skorzystania z Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Obligacje będą wykupowane za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.
- 7.5 W Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, Emitent dokona wykupu Obligacji, płacąc Obligatariuszom za każdą Obligację Kwotę Wcześniejszego Wykupu ustaloną jako suma:

7.5.1 w przypadku:

7.5.1.1 Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu całości lub części łącznej liczby Obligacji - Należności Głównej powiększonej o Kwotę Odsetek należną od takiej Obligacji za okres od dnia rozpoczęcia Okresu Odsetkowego, w którym następuje Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta (włącznie);

7.5.1.2 Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – Kwoty Częściowego Wykupu;

oraz

7.5.2 Premii z tytułu realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta liczonej jako:

7.5.2.1 w przypadku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu całości lub części łącznej liczby Obligacji - procent wykupowanej Należności Głównej;

7.5.2.2 w przypadku Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta w drodze wykupu części wartości nominalnej wszystkich Obligacji – procent Kwoty Częściowego Wykupu;

w zależności od danego numeru Okresu Odsetkowego, w którym nastąpi Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta, następująco:

Numer Okresu Odsetkowego	Dodatkowa płatność z tytułu realizacji Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta
2	1,00%
3	0,75%
4	0,50%
5	0,25%

## **8. WCZEŚNIEJSZY WYKUP OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZY**

8.1 Obligatariusz ma prawo żądać dokonania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji w przypadku:

8.1.1 wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego wskazanego w pkt 9 poniżej; lub

8.1.2 wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu wskazanej w pkt 11 poniżej, z zastrzeżeniem pkt 8.4.1 oraz 8.4.2 poniżej.

8.2 Jeżeli Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego przypadnie na dzień niebędący Dniem Roboczym, płatność kwot należnych Obligatariuszom z tytułu odpowiednio Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego nastąpi w pierwszym Dniu Roboczym przypadającym po odpowiednio Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy lub Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego, bez prawa żądania odsetek za opóźnienie lub jakichkolwiek innych dodatkowych płatności.

### **8.3 Wcześniejszy wykup Obligacji w sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego**

8.3.1 W sytuacji wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego, każdy Obligatariusz może doręczyć Emitentowi za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek pisemne żądanie wcześniejszego wykupu („**Żądanie Wcześniejszego Wykupu**”), w którym określi datę wcześniejszego wykupu przypadającą nie wcześniej niż 10 (dziesiątego) Dnia Roboczego po dniu zgłoszenia Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Żądania Wcześniejszego Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego**”). Dla skutecznego doręczenia powyższego żądania Obligatariusz powinien:

8.3.1.1 wskazać podstawę żądania wcześniejszego wykupu w Żądaniu Wcześniejszego Wykupu; oraz

8.3.1.2 doręczyć Emitentowi wraz z Żądaniem Wcześniejszego Wykupu Świadcstwo Depozytowe potwierdzające, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego.

8.3.2 Wykup Obligacji na skutek wystąpienia Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki.

8.3.3 Dniem Ustalenia Praw do świadczenia z Obligacji w ramach Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego jest dzień zgłoszenia Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Żądania Wcześniejszego Wykupu. Jeżeli z Regulacji KDPW lub Ustawy o Obligacjach będzie wynikał inny dzień, wówczas Dniem Ustalenia Praw, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, będzie najwcześniejszy możliwy dzień określony w Regulacjach KDPW lub Ustawie o Obligacjach.

8.3.4 Skuteczne złożenie przez danego Obligatariusza Żądania Wcześniejszego Wykupu w trybie określonym w pkt 8.3.1 powyżej powoduje, że posiadane przez niego Obligacje stają się wymagalne i płatne w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego, w związku z czym Należność Główna takich Obligacji powiększona o Kwotę Odsetek narosłą od rozpoczęcia danego Okresu Odsetkowego (z wyłączeniem tego dnia) do Dnia Wcześniejszego Wykupu w Przypadku

Niewypełnienia Zobowiązania Głównego (włącznie) będą płatne na rzecz takiego Obligatariusza w Dniu Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego bez konieczności podjęcia dodatkowych działań.

8.3.5 W związku z wystąpieniem Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego, Emitent poda (zgodnie z pkt 18 poniżej) do wiadomości pozostałych Obligatariuszy informację o wystąpieniu Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego.

#### **8.4 Wcześniejszy wykup Obligacji w przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu**

8.4.1 W razie wystąpienia i trwania Podstawy Wcześniejszego Wykupu oraz pod warunkiem podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na skorzystanie przez Obligatariuszy z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, z zastrzeżeniem pkt 8.4.2 poniżej, Obligatariuszowi będzie przysługiwać prawo żądania wcześniejszego wykupu posiadanych przez niego Obligacji. W każdym przypadku o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu, Emitent ma obowiązek dokonać zawiadomienia na stronie internetowej Emitenta niezwłocznie po powzięciu przez Emitenta informacji o wystąpieniu takiej podstawy.

8.4.2 Podjęcie uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy, o której mowa w pkt 8.4.1 powyżej, nie będzie wymagane w odniesieniu do następujących przypadków:

8.4.2.1 wskazanych w pkt 11.1, 11.2 lit. a), 11.4, 11.7, 11.8, 11.9, 11.10, 11.11, 11.12, 11.17 lub 11.18 poniżej;

8.4.2.2 gdy jedyny posiadacz wszystkich wyemitowanych i niewykupionych Obligacji złoży Żądanie Wcześniejszego Wykupu albo gdy wszyscy posiadacze Obligacji posiadający łącznie wszystkie wyemitowane i niewykupione Obligacje złożyli (razem lub każdy z osobna) Żądania Wcześniejszego Wykupu wskazując tę samą Podstawę Wcześniejszego Wykupu.

W takich przypadkach Obligatariusz składając za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek Żądanie Wcześniejszego Wykupu powinien wskazać odpowiednią Podstawę Wcześniejszego Wykupu oraz doręczyć Emitentowi Świadcstwo Depozytowe potwierdzające, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy.

8.4.3 W przypadku podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy, przed wystąpieniem zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu, uchwały niewyrażającej zgody na skorzystanie przez Obligatariusza z prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji („**Uchwała a Priori**”), ww. uchwała będzie wiązać Obligatariuszy także po wystąpieniu tego zdarzenia, chyba że Zgromadzenie Obligatariuszy postanowi inaczej. Dla uniknięcia wątpliwości, z wyjątkiem przypadków wskazanych w pkt 8.4.2 powyżej, niepodjęcie Uchwały a Priori będzie uprawniało Obligatariuszy do wykonania prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w oparciu o Podstawę Wcześniejszego Wykupu po wystąpieniu zdarzenia będącego tą podstawą, o ile Zgromadzenie Obligatariuszy podejmie uchwałę wyrażającą zgodę na wykonanie prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem tej Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

8.4.4 W razie podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariusza z Podstawy Wcześniejszego Wykupu, zgodnie z pkt 8.4.1 powyżej, Emitent niezwłocznie, lecz nie później niż w terminie 5 (pięć) Dni Roboczych od daty zamknięcia obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, poda do wiadomości Obligatariuszy jej treść i zawiadomi Obligatariuszy o terminie na złożenie zawiadomień o żądaniu wcześniejszego wykupu posiadanych przez nich Obligacji

(„**Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie**”). Termin na złożenie przez Obligatariuszy Zawiadomienia o Wcześniejszym Wykupie będzie wynosił 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia podania treści ww. uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy do wiadomości Obligatariuszy przez Emitenta („**Termin Zawiadomienia**”) pod rygorem wygaśnięcia uprawnienia do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji z tytułu tej Podstawy Wcześniejszego Wykupu.

8.4.5 Składając Zawiadomienie o Wcześniejszym Wykupie Obligatariusz powinien:

8.4.5.1 wskazać podstawę prawną powołując się na odpowiednią uchwałę Zgromadzenia Obligatariuszy o wyrażeniu zgody na skorzystanie przez Obligatariusza z prawa żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu lub załączając jej kopię; oraz

8.4.5.2 doręczyć Emitentowi Świadcstwo Depozytowe potwierdzające, że Obligatariusz jest posiadaczem Obligacji z terminem ważności tego dokumentu wygasającym nie wcześniej niż Dzień Roboczy przypadający bezpośrednio po Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy.

8.4.6 Emitent nie ma obowiązku dokonywania wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy w odniesieniu do Podstaw Wcześniejszego Wykupu, dla których konieczne jest podjęcie przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwały, o której mowa w pkt 8.4.1 powyżej, jeżeli usunie Podstawy Wcześniejszego Wykupu lub ich skutki do dnia podjęcia przez Zgromadzenie Obligatariuszy takiej uchwały. Jeżeli odpowiednio w Zawiadomieniu o Wcześniejszym Wykupie lub Żądaniu Wcześniejszego Wykupu nie zostały określone Podstawy Wcześniejszego Wykupu, Emitent nie ma obowiązku dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji.

8.4.7 Dniem wcześniejszego wykupu Obligacji na żądanie Obligatariuszy w przypadku wystąpienia i trwania Podstawy Wcześniejszego Wykupu („**Dzień Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy**”) będzie:

8.4.7.1 w przypadku, o którym mowa w pkt 8.4.2.1 powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy będzie 20 (dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po upływie terminu do złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 8.4.2 powyżej, z zastrzeżeniem pkt 8.4.9 poniżej;

8.4.7.2 w przypadku, o którym mowa w pkt 8.4.2.2 powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy będzie 20 (dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po dniu złożenia Żądania Wcześniejszego Wykupu, o którym mowa w pkt 8.4.2 powyżej;

8.4.7.3 w przypadku, o którym mowa w pkt 8.4.4 powyżej, Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy będzie 20 (dwudziesty) Dzień Roboczy przypadający po Terminie Zawiadomienia.

Wykup Obligacji zostanie przeprowadzony za pośrednictwem KDPW i zgodnie z Regulacjami KDPW oraz Podmiotów Prowadzących Rachunki. Jeżeli z Regulacji KDPW będzie wynikało, iż dzień wskazany w pkt 8.4.7.1 - 8.4.7.3 powyżej narusza Regulacje KDPW, wówczas Dniem Wcześniejszego Wykupu Obligacji na Żądanie Obligatariuszy będzie najwcześniejszy możliwy dzień określony w ww. regulacjach.

8.4.8 Niewykonanie prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji w związku z wystąpieniem Podstawy Wcześniejszego Wykupu w terminie wskazanym w pkt 8.4.4 powyżej skutkuje wygaśnięciem takiego prawa. W przypadku wystąpienia kolejnego zdarzenia stanowiącego Podstawę Wcześniejszego Wykupu terminy na dokonanie czynności przewidzianych w pkt 8.4 powyżej będą biegły od dnia podjęcia nowej uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy zgodnie z pkt 8.4.1 powyżej.

8.4.9 W przypadku wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu określonej w pkt 8.4.2.1 powyżej Obligatariusz może przedstawić Emitentowi za pośrednictwem Podmiotu Prowadzącego Rachunek Żądanie Wcześniejszego Wykupu w okresie od dnia wystąpienia takiej Podstawy Wcześniejszego Wykupu do dnia, w którym upłynie 90 (dziewięćdziesiąt) dni od dnia przekazania przez Emitenta zawiadomienia o wystąpieniu Podstawy Wcześniejszego Wykupu. W przypadku, gdy Obligatariusz nie przedstawi Emitentowi Żądania Wcześniejszego Wykupu w ww. terminie, wówczas jego uprawnienie do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji z tytułu tej Podstawy Wcześniejszego Wykupu wygasa.

8.4.10 Wykonanie prawa do żądania wcześniejszego wykupu Obligacji zgodnie z Warunkami Emisji w sytuacji wystąpienia Podstawy Wcześniejszego Wykupu skutkuje tym, że Obligacje przedstawione przez Obligatariusza do wcześniejszego wykupu stają się wymagalne w Dniu Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy, a Kwota Wcześniejszego Wykupu będzie płatna w ww. dniu bez konieczności podjęcia dodatkowych działań.

## **9. PRZYPADEK NIEWYPEŁNIENIA ZOBOWIĄZANIA GŁÓWNEGO**

Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania Głównego zachodzi, gdy Emitent jest w zwłoce z wykonaniem w terminie, w całości lub w części, zobowiązań pieniężnych wynikających z Obligacji, tj. nie spełnił świadczenia pieniężnego na rzecz Obligatariuszy odpowiednio w Dniu Płatności Odsetek lub Dniu Płatności Kwoty do Zapłaty. W przypadku opóźnienia niezawinionego przez Emitenta, za Przypadek Niewypełnienia Zobowiązania Głównego uważa się niespełnienie świadczenia w terminie wskazanym w art. 74 ust. 2 Ustawy o Obligacjach.

## **10. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA EMITENTA**

### **10.1 Status Obligacji względem innych zobowiązań Emitenta**

Emitent jest zobowiązany do zapewnienia, by wszelkie roszczenia Obligatariuszy wobec Emitenta z tytułu Obligacji korzystały z pierwszeństwa zaspokojenia przynajmniej na równi (*pari passu*) z wszystkimi innymi, obecnymi i przyszłymi, niezabezpieczonymi rzeczowo i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań mających pierwszeństwo z mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

### **10.2 Wskaźniki Finansowe**

Emitent zobowiązany jest zapewnić, że w okresie do dnia wykupu Obligacji nie nastąpi przekroczenie przez Wskaźnik Dźwigni Finansowej (zgodnie z definicją poniżej) poziomu określonego w pkt 10.2.1 poniżej, ani przekroczenie przez Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy (zgodnie z definicją poniżej) poziomu określonego w pkt 10.2.2 poniżej.

Emitent będzie obliczał Wskaźniki Finansowe według stanu na Dzień Badania na podstawie danych zawartych w:

- a) w przypadku, gdy na Dzień Badania akcje Emitenta notowane są w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (New Connect):
  - w przypadku Dnia Badania przypadającym na dzień 30 czerwca - opublikowanym w ramach kwartalnego Raportu Okresowego Emitenta za 2 (drugi) kwartał roku obrotowego jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Dźwigni Finansowej) lub skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy),
  - w przypadku Dnia Badania przypadającego na dzień 31 grudnia - opublikowanym w ramach rocznego Raportu Okresowego Emitenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Dźwigni Finansowej) lub skonsolidowanym sprawozdaniu

finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy);

b) w przypadku, gdy na Dzień Badania akcje Emitenta notowane są na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW:

- w przypadku Dnia Badania przypadającym na dzień 30 czerwca - opublikowanym w ramach półrocznego Raportu Okresowego Emitenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Dźwigni Finansowej) lub skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy),
- w przypadku Dnia Badania przypadającego na dzień 31 grudnia - opublikowanym w ramach rocznego Raportu Okresowego Emitenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Dźwigni Finansowej) lub skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta (w odniesieniu do Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy).

Na potrzeby obliczania Wskaźników Finansowych:

- **„Dzień Badania”** ma znaczenie nadane w pkt 1.1.11 powyżej, tj. oznacza 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku;
- **„EBITDA Emitenta”** oznacza zysk operacyjny Emitenta za dany Okres Badania skorygowany (powiększony) o amortyzację, dodatkowo skorygowany o wpływ niektórych zdarzeń poprzez:
  - wyłączenie (nie wliczając) kosztów lub przychodów z tytułu restrukturyzacji działalności (rozumianych zgodnie z prawem bilansowym) lub zawiązania lub rozwiązania rezerw związanych z restrukturyzacją działalności w wyniku działania administracji państwowej w wyniku pojawienia się epidemii COVID-19,
  - wyłączenie (nie wliczając) rozliczenia programów motywacyjnych opartych na akcjach zgodnie z MSSF2,
  - wyłączenie (nie wliczając) zawiązania i rozwiązania rezerw na zdarzenia o charakterze jednorazowym (przy czym gotówkowy efekt zdarzeń, na które rezerwy zostały zawiązane nie zostanie wyłączony z EBITDA);
- **„Okres Badania”** oznacza każdy okres 12 miesięcy kończący się w dniach: 30 czerwca oraz 31 grudnia każdego roku;
- **„Wartość Aktywów Grupy”** oznacza łączną wartość bilansową aktywów wykazaną w ostatnim opublikowanym w ramach Raportu Okresowego Emitenta skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Emitenta;
- **„Zadłużenie Finansowe”** ma znaczenie nadane w pkt 1.1.78 powyżej, tj. oznacza sumę wartości bilansowej długoterminowych i krótkoterminowych zobowiązań (w każdym przypadku bez uwzględnienia zobowiązań pomiędzy spółkami należącymi do tej samej grupy kapitałowej rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy o Rachunkowości) z tytułu:
  - kredytów, pożyczek lub innych transakcji polegających na korzystaniu ze środków pieniężnych udostępnionych przez inną osobę lub transakcji mających z gospodarczego punktu widzenia skutek pożyczki,
  - emisji dłużnych papierów wartościowych,
  - zobowiązań z tytułu poręczeń, gwarancji przejęcia odpowiedzialności lub podobnego zabezpieczenia przed stratami finansowymi z tytułu Zadłużenia Finansowego (z wyłączeniem takich instrumentów wystawionych w ramach grupy kapitałowej w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 44) Ustawy o Rachunkowości),

- faktoringu wierzytelności z regresem,
- faktoringu odwrotnego w każdym przypadku wraz z zakumulowanymi niewypłaconymi odsetkami,
- praw do użytkowania;
- **„Zadłużenie Finansowe Netto Emitenta”** oznacza Zadłużenie Finansowe Emitenta pomniejszone o środki pieniężne, które nie podlegają ograniczeniom w dysponowaniu, przy czym bankowe depozyty terminowe oraz środki na rachunku split payment, tzn. przeznaczonym do rozliczania faktur VAT, uznawane są jako środki niepodlegające ograniczeniom w dysponowaniu;
- **„Zadłużenie Finansowe Netto Grupy”** oznacza Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta pomniejszone o środki pieniężne, które nie podlegają ograniczeniom w dysponowaniu, przy czym bankowe depozyty terminowe oraz środki na rachunku split payment, tzn. przeznaczonym do rozliczania faktur VAT, uznawane są jako środki niepodlegające ograniczeniom w dysponowaniu;
- **„Wskaźnik Dźwigni Finansowej Emitenta”** oznacza iloraz Zadłużenia Finansowego Netto Emitenta do EBITDA Emitenta, liczony dla danego Okresu Badania na Dzień Badania;
- **„Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy”** oznacza iloraz Zadłużenia Finansowego Netto Grupy do łącznej Wartości Aktywów Grupy, liczony dla danego Okresu Badania na Dzień Badania.

#### 10.2.1 Wskaźnik Dźwigni Finansowej Emitenta

Emitent zobowiązany jest zapewnić, że do dnia wykupu Obligacji wartość Wskaźnika Dźwigni Finansowej Emitenta obliczona na Dzień Badania nie będzie wyższa niż 3,5x, chyba że Emitent uzyska zgodę Obligatariuszy, wyrażoną w formie Uchwały a Priori podjętej większością 90% głosów w obecności co najmniej 50% Skorygowanej Wartości Nominalnej Obligacji na przekroczenie ww. wartości Wskaźnika Dźwigni Finansowej za dany Okres Badania.

#### 10.2.2 Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy

Emitent zobowiązany jest zapewnić, że do dnia wykupu Obligacji wartość Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy obliczona na Dzień Badania nie będzie wyższa niż 0,7 (siedem dziesiątych), chyba że Emitent uzyska zgodę Obligatariuszy, wyrażoną w formie Uchwały a Priori podjętej większością 90% głosów w obecności co najmniej 50% Skorygowanej Wartości Nominalnej Obligacji na przekroczenie ww. wartości Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy za dany Okres Badania.

### 10.3 Zobowiązania Sprawozdawcze

W okresie od Dnia Emisji do dnia wykupu wszystkich Obligacji, Emitent zobowiązany jest do:

- 1) publikowania na stronie internetowej Emitenta Raportów Okresowych Emitenta w odpowiednich terminach określonych w Regulacjach ASO, a w przypadku dopuszczenia akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW – w przepisach prawa powszechnie obowiązującego;
- 2) publikowania na stronie internetowej Emitenta Zaświadczenia o Wskaźnikach Finansowych w terminie 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia opublikowania Raportu Okresowego Emitenta zawierającego dane na Dzień Badania, którego dotyczy to Zaświadczenia o Wskaźnikach Finansowych;
- 3) publikowania na stronie internetowej Emitenta, w terminie 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia opublikowania skonsolidowanego raportu rocznego Emitenta zgodnie z ppkt 1) powyżej, raportu rocznego z wykorzystania przez Emitenta środków pieniężnych pozyskanych z emisji Obligacji, zawierającego w szczególności listę Projektów lub kategorii Projektów, którym przydzielone



zostały środki pozyskane z emisji Obligacji wraz z krótkim opisem tych Projektów lub kategorii Projektów oraz ich oczekiwanego oddziaływania na środowisko, a także ze wskazaniem kwot przydzielonych poszczególnym Projektom lub ich kategoriom.

## **11. PODSTAWY WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU**

Za Podstawę Wcześniejszego Wykupu uważane będzie wystąpienie któregokolwiek z wymienionych poniżej zdarzeń:

### **11.1 Niewypłacalność Emitenta**

Nastąpi którekolwiek z poniższych zdarzeń:

- a) Emitent stanie się niewypłacalny w rozumieniu Prawa Upadłościowego;
- b) Emitent uzna na piśmie swoją niewypłacalność (w rozumieniu Prawa Upadłościowego) lub z powodu niemożności terminowego wykonania swoich zobowiązań pieniężnych Emitent prowadził będzie negocjacje z ogółem swoich wierzycieli lub pewną kategorią swoich wierzycieli zamiarem zmiany zasad spłaty swojego zadłużenia;
- c) w odniesieniu do majątku Emitenta wyznaczony zostanie likwidator, syndyk, zarządca, lub administrator albo zarząd Emitenta złoży wniosek o wyznaczenie likwidatora, syndyka, zarządcy, administratora lub urzędnika mającego pełnić podobne funkcje;
- d) zobowiązania Emitenta przekroczą sumę aktywów Emitenta (ujemne kapitały własne Emitenta) i taki stan będzie trwał dłużej niż 3 (trzy) miesiące;

z zastrzeżeniem bezwzględnie obowiązujących przepisów Prawa Upadłościowego i Prawa Restrukturyzacyjnego.

### **11.2 Naruszenie Zobowiązań**

Emitent nie wykona lub nienależyte wykona:

- a) zobowiązanie Emitenta określone w pkt 10.1 powyżej;
- b) zobowiązanie Emitenta określone w pkt 10.2.1 powyżej, z zastrzeżeniem, że przekroczenie poziomu Wskaźnika Dźwigni Finansowej określonego w pkt 10.2.1 powyżej nie będzie stanowiło Podstawy Wcześniejszego Wykupu w przypadku, gdy Emitent uzyska zgodę Zgromadzenia Obligatariuszy na przekroczenie poziomu Wskaźnika Dźwigni Finansowej zgodnie z pkt 10.2.1 powyżej;
- c) zobowiązanie Emitenta określone w pkt 10.2.2 powyżej, z zastrzeżeniem, że przekroczenie poziomu Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy określonego w pkt 10.2.2 powyżej nie będzie stanowiło Podstawy Wcześniejszego Wykupu w przypadku, gdy Emitent uzyska zgodę Zgromadzenia Obligatariuszy na przekroczenie poziomu Wskaźnika Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy zgodnie z pkt 10.2.2 powyżej;
- d) zobowiązanie Emitenta określone w pkt 10.3 ppkt 1) powyżej, a stan niewykonania lub nienależytego wykonania tego zobowiązania będzie trwał przez okres co najmniej 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi przez któregokolwiek z Obligatariuszy oświadczenia zawierającego żądanie naprawienia takich uchybień;
- e) zobowiązanie Emitenta określone w pkt 10.3 ppkt 2) powyżej, a stan niewykonania lub nienależytego wykonania tego zobowiązania będzie trwał przez okres co najmniej 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi przez któregokolwiek z Obligatariuszy oświadczenia zawierającego żądanie naprawienia takich uchybień;
- f) zobowiązanie Emitenta określone w pkt 10.3 ppkt 3) powyżej, a stan niewykonania lub nienależytego wykonania tego zobowiązania będzie trwał przez okres co najmniej

10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi przez któregokolwiek z Obligatariuszy oświadczenia zawierającego żądanie naprawienia takich uchybień.

### **11.3 Naruszenie istotnych obowiązków informacyjnych**

Z zastrzeżeniem pkt 11.2 lit. d) powyżej, Emitent nie wykona lub nienależyte wykona jakiegokolwiek obciążający go obowiązek informacyjny wynikający i związany odpowiednio z: (i) okolicznością wprowadzenia jego akcji do obrotu w alternatywnym systemie obrotu New Connect lub dopuszczenia jego akcji do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW lub (ii) okolicznością wprowadzenia Obligacji do obrotu w ASO, w tym obowiązek informacyjny wynikający z Rozporządzenia MAR, pod warunkiem, że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązku informacyjnego dotyczy zdarzenia, które spowodowało zmniejszenie Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Grupy Kapitałowej Emitenta o więcej niż 10% (dziesięć procent) lub dotyczy informacji o wystąpieniu Przypadku Niewykonania Zobowiązania lub Podstawy Wcześniejszego Wykupu, oraz z zastrzeżeniem, że stan niewykonania lub nienależytego wykonania tego zobowiązania będzie trwał przez okres co najmniej 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia złożenia Emitentowi przez któregokolwiek z Obligatariuszy oświadczenia zawierającego żądanie naprawienia takich uchybień.

Niewykonanie lub nienależyte wykonanie przez Emitenta jego obowiązków informacyjnych dotyczących Raportów Okresowych Emitenta nie stanowi Podstawy Wcześniejszego Wykupu określonej w niniejszym pkt 11.3, lecz Podstawę Wcześniejszego Wykupu określoną w pkt 11.2 lit. d) powyżej.

### **11.4 Naruszenie Zadłużenia Finansowego Emitenta (Cross Default)**

Jakiegokolwiek Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta nie zostanie zapłacone przez spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta w pierwotnym terminie jego wymagalności, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie odpowiedniego naruszenia skutkującego brakiem wymagalności, w szczególności Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta stanie się wymagalne i płatne przed ustalonym terminem jego wymagalności w wyniku wystąpienia przypadku naruszenia opisanego w jakiegokolwiek sposób w dokumencie opisującym dane Zadłużenie Finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta i w wyznaczonym terminie dany podmiot nie naprawi tego przypadku naruszenia, z uwzględnieniem odpowiedniego okresu na usunięcie odpowiedniego naruszenia skutkującego brakiem wymagalności, z zastrzeżeniem, że wskazane zdarzenia nie stanowią Podstawy Wcześniejszego Wykupu, jeżeli w okresie kolejnych 12 miesięcy łączna wartość wymagalnego Zadłużenia Finansowego Grupy Kapitałowej Emitenta, o którym mowa powyżej, będzie niższa niż 10% (dziesięć procent) Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.

### **11.5 Niewykonanie prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych decyzji administracyjnych przez Emitenta**

Emitent nie dokona płatności z tytułu jednego lub więcej prawomocnych orzeczeń lub ostatecznych i prawomocnych decyzji administracyjnych nakazujących zapłatę w łącznej kwocie przekraczającej 10% (dziesięć procent) Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Grupy Kapitałowej Emitenta w terminie dłuższym niż 5 (pięć) Dni Roboczych od dnia, w którym płatność ta powinna być dokonana zgodnie z treścią tych orzeczeń lub decyzji.

### **11.6 Działania Wierzycieli (egzekucja)**

W odniesieniu do jakiegokolwiek składnika majątku Emitenta nastąpi zajęcie lub zostanie rozpoczęta egzekucja, która nie zostanie umorzona lub uchylona lub w jakiegokolwiek inny sposób udaremniona w ciągu 90 dni od dnia jej rozpoczęcia, a w razie wniesienia środka zaskarżenia nie zostanie wstrzymana do czasu rozpatrzenia takiego środka zaskarżenia, a dotyczy kwoty przekraczającej 10% (dziesięć procent) Skonsolidowanych Kapitałów Własnych Grupy Kapitałowej Emitenta.

### 11.7 Podporządkowanie zapadalności Obligacji Emitenta

Emitent w okresie do Dnia Wykupu i bez uzyskania uprzedniej, wyrażonej uchwałą zgody Zgromadzenia Obligatariuszy wyemituje obligacje lub wyemituje (w tym wystawi) inne Instrumenty Dłużne o terminie wymagalności należności głównej wcześniejszym niż Dzień Wykupu.

Nie będzie stanowiła Podstawy Wcześniejszego Wykupu sytuacja, w której Emitent przeprowadzi emisję (w tym wystawi) jakichkolwiek Instrumentów Dłużnych: (i) wyłącznie w celu refinansowania (w szczególności wykupu lub nabycia w celu umorzenia) wszystkich Obligacji, a środki z takich emisji zostaną niezwłocznie (w tym z uwzględnieniem terminów wynikających z obsługi realizacji świadczeń z obligacji obowiązujących w KDPW) po powstaniu obligacji nowej emisji przeznaczone wyłącznie na refinansowanie Obligacji; (ii) wyłącznie w celu refinansowania (wykupu lub nabycia w celu umorzenia) wszystkich Obligacji oraz wszystkich innych obligacji wyemitowanych w ramach Programu, a środki z takich emisji zostaną niezwłocznie (w tym z uwzględnieniem terminów wynikających z obsługi realizacji świadczeń z obligacji obowiązujących w KDPW) po powstaniu obligacji nowej emisji przeznaczone wyłącznie na refinansowanie Obligacji oraz na refinansowanie wszystkich innych obligacji wyemitowanych w ramach Programu.

### 11.8 Rozwiązanie Emitenta

W okresie do Dnia Wykupu: (i) Emitent ulegnie rozwiązaniu lub zostanie otwarte postępowanie likwidacyjne Emitenta lub (ii) zostanie podjęta decyzja o przeniesieniu siedziby Emitenta za granicę.

### 11.9 Zaprzestanie prowadzenia głównej działalności

Emitent zaprzestanie prowadzenia w całości lub w istotnej części podstawowej działalności gospodarczej, za wyjątkiem zmian wynikających z wewnętrznej restrukturyzacji Grupy Kapitałowej Emitenta w przypadku przejęcia podstawowej działalności Emitenta przez inny podmiot z Grupy Kapitałowej Emitenta („**Podmiot Przejmujący**”) pod warunkiem, że w terminie 10 (dziesięć) Dni Roboczych Emitent od dnia takiego przejęcia zwoła Zgromadzenie Obligatariuszy celem podjęcia uchwały w sprawie zmiany Warunków Emisji poprzez wprowadzenie wymogu ustanowienia zabezpieczenia Obligacji w formie poręczenia udzielanego przez Podmiot Przejmujący, a Podmiot Przejmujący w terminie 10 (dziesięć) Dni Roboczych od dnia dokonania takiej zmiany Warunków Emisji udzieli poręczenia za dług Emitenta wynikający z Obligacji.

### 11.10 Łączenie i konsolidacja

Bez uprzedniej, wyrażonej uchwałą zgody Zgromadzenia Obligatariuszy nastąpi połączenie, podział lub przekształcenie Emitenta, które w sposób istotny utrudni lub uniemożliwi wykonanie zobowiązań wynikających z Obligacji. Nie będzie stanowiło Podstawy Wcześniejszego Wykupu Dozwolone Połączenie.

### 11.11 Wykluczenie akcji Emitenta z obrotu

Nastąpi wykluczenie wszystkich akcji Emitenta notowanych w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (New Connect), z zastrzeżeniem sytuacji, gdy wykluczenie wszystkich akcji Emitenta notowanych w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW (New Connect) nastąpi w związku z dopuszczeniem tych akcji Emitenta do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

W przypadku, gdy akcje Emitenta zostaną dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW - nastąpi wykluczenie wszystkich akcji Emitenta notowanych na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW.

### 11.12 Wykluczenie Obligacji z obrotu w ASO

Nastąpi wykluczenie Obligacji z obrotu w ASO, z zastrzeżeniem wykluczenia Obligacji z obrotu w ASO w związku z ich umorzeniem na skutek wykupu przez Emitenta.

#### 11.13 Dywidenda

Emitent dokona wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy bez uprzedniej, wyrażonej uchwałą zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, w przypadku, gdy: (i) wartość ostatniego obliczonego przez Emitenta Wskaźnika Dźwigni Finansowej była wyższa niż 2,5x lub (ii) w wyniku wypłaty dywidendy lub zaliczki na poczet dywidendy Wskaźnik Dźwigni Finansowej w dniu jej wypłaty stanie się wyższy niż 2,5x.

#### 11.14 Rozporządzanie aktywami trwałymi Emitenta

Bez uprzedniej, wyrażonej uchwałą zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent w ramach pojedynczej lub kilku powiązanych lub niepowiązanych transakcji dokona rozporządzenia (w tym obciążenia) swoimi aktywami trwałymi innego niż Dozwolone Rozporządzenie lub ustanowienie Dozwolonego Zabezpieczenia.

#### 11.15 Finansowanie/poręczenie za podmioty zewnętrzne

Bez uprzedniej, wyrażonej uchwałą zgody Zgromadzenia Obligatariuszy, Emitent udzieli pożyczki, poręczenia lub gwarancji za zobowiązania jakimkolwiek podmiotom nienależącym do Grupy Kapitałowej Emitenta („**Podmioty Zewnętrzne**”), z wyjątkiem refinansowania dotychczas udzielonych pożyczek, poręczeń lub gwarancji za zobowiązania oraz z zastrzeżeniem, że wskazane zdarzenia nie stanowią Podstawy Wcześniejszego Wykupu, jeżeli:

- a) Emitent udzieli pożyczki, poręczenia lub gwarancji za zobowiązania Podmiotowi Zewnętrznemu w celu umożliwienia takiemu Podmiotowi Zewnętrznemu finansowania kosztów związanych z przygotowaniem budowy, budową lub rozwojem farmy fotowoltaicznej lub wiatrowej, a jednocześnie w chwili udzielenia przez Emitenta pożyczki, poręczenia lub gwarancji za zobowiązania: (i) ten Podmiot Zewnętrzny będzie zobowiązany zbyć taką farmę (bezwarunkowo lub warunkowo) na rzecz Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta na podstawie lub w związku z zawartą pomiędzy takim Podmiotem Zewnętrznym a Emitentem lub spółką z Grupy Kapitałowej Emitenta umową inwestycyjną (przy czym w zależności od poziomu rozwoju danej farmy zobowiązanie do jej zbycia może przyjmować różny charakter prawny, w szczególności zobowiązania do zbycia przedsiębiorstwa, zorganizowanej części przedsiębiorstwa, poszczególnych aktywów lub praw) lub (ii) podmioty będące jedynymi wspólnikami lub akcjonariuszami Podmiotu Zewnętrznego, któremu Emitent udzieli pożyczki, poręczenia lub gwarancji za zobowiązania, będą zobowiązani zbyć 100% (sto procent) posiadanych przez siebie udziałów lub akcji w kapitale zakładowym tego Podmiotu Zewnętrznego (a w przypadku Podmiotu Zewnętrznego będącego spółką osobową – całość praw i obowiązków podmiotów będących jedynymi wspólnikami Podmiotu Zewnętrznego) na rzecz Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej Emitenta na podstawie lub w związku z zawartą pomiędzy takimi jedynymi wspólnikami lub akcjonariuszami Podmiotu Zewnętrznego a Emitentem lub spółką z Grupy Kapitałowej Emitenta umową inwestycyjną, jeżeli w wyniku takiego zbycia Emitent stanie się jedynym wspólnikiem lub akcjonariuszem Podmiotu Zewnętrznego;

lub

- b) łączna wartość dotychczas udzielonych Podmiotom Zewnętrznym przez Emitenta i istniejących pożyczek, poręczeń lub gwarancji za zobowiązania, z wyłączeniem pożyczek, poręczeń lub gwarancji za zobowiązania udzielonych przez Emitenta zgodnie z lit. a) powyżej, nie przekracza kwoty 10.000.000 PLN (dziesięć milionów złotych) oraz nie przekroczy tej kwoty w wyniku udzielenia przez Emitenta pożyczki, poręczenia lub gwarancji za zobowiązania Podmiotowi Zewnętrznemu.

#### **11.16 Zabezpieczenie dłużnych papierów wartościowych**

Emitent lub spółka z Grupy Kapitałowej Emitenta ustanowi jakiekolwiek Zabezpieczenie zabezpieczające wiarytelności posiadaczy jakichkolwiek Instrumentów Dłużnych wyemitowanych przez Emitenta lub spółkę z Grupy Kapitałowej Emitenta, z zastrzeżeniem Dozwolonych Zabezpieczeń.

#### **11.17 Utrata Kontroli**

W wyniku rozwiązania Porozumienia łączącego Akcjonariuszy na Dzień Emisji Akcjonariusze przestaną sprawować Kontrolę lub Akcjonariusze działając w Porozumieniu przestaną sprawować Kontrolę, z zastrzeżeniem, że nie stanowi Podstawy Wcześniejszego Wykupu sytuacja, gdy pomimo rozwiązania lub zmiany łączącego Akcjonariuszy na Dzień Emisji Porozumienia:

- a) Kontrola będzie dalej sprawowana wyłącznie przez niektórych spośród Akcjonariuszy, działających w Porozumieniu; lub
- b) Kontrola będzie dalej sprawowana wyłącznie przez jednego z Akcjonariuszy.

#### **11.18 Niezwołanie Zgromadzenia Obligatariuszy**

Emitent nie zwoła Zgromadzenia Obligatariuszy w przypadku, gdy Emitent będzie zobowiązany do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy na podstawie Ustawy o Obligacjach lub niniejszych Warunków Emisji lub Emitent umyślnie uniemożliwi lub utrudni zwołanie lub odbycie zwołanego Zgromadzenia Obligatariuszy.

### **12. OPODATKOWANIE**

- 12.1 Wszelkie płatności z tytułu Obligacji będą dokonywane bez potrąceń lub pobrań z tytułu podatków, opłat lub innych należności publicznoprawnych nałożonych z mocy przepisów prawa powszechnie obowiązującego, chyba że dokonanie takiego potrącenia lub pobrania podatku, opłaty lub innej należności publicznoprawnej wymagane jest takimi przepisami prawa.
- 12.2 Emitent nie będzie dokonywał na rzecz Obligatariuszy płatności kwot wyrównujących pobrane podatki ani żadnych dodatkowych płatności, jeżeli z jakąkolwiek płatnością z tytułu Obligacji związany będzie obowiązek pobrania i zapłaty jakiegokolwiek podatku, opłaty lub innych należności publicznoprawnych.
- 12.3 Każdy Obligatariusz, który ma siedzibę lub miejsce zamieszkania poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, jest zobowiązany dostarczyć Podmiotowi Prowadzącemu Rachunek Certyfikat Rezydencji oraz wszelkie inne informacje i dokumenty wymagane przez Podmiot Prowadzący Rachunek, w terminie i na zasadach określonych przez Podmiot Prowadzący Rachunek. Brak dostarczenia Certyfikatu Rezydencji oraz informacji i dokumentów zgodnie z powyższym zdaniem, będzie skutkował obliczeniem i pobraniem podatku z tytułu płatności dokonywanych z Obligacji zgodnie z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa polskiego, bez względu na umowę o unikaniu podwójnego opodatkowania.
- 12.4 Postanowienia zawarte w niniejszym pkt 12 będą miały zastosowanie, o ile nie będą sprzeczne z powszechnie obowiązującymi w danym czasie przepisami prawa.
- 12.5 Obliczenie i pobranie Podatku Dochodowego od płatności z tytułu Obligacji zostanie dokonane zgodnie z powszechnie obowiązującymi przepisami, z uwzględnieniem Regulacji KDPW.

### **13. PRZEDAWNIE**

Roszczenia wynikające z Obligacji przedawniają się z upływem 10 lat.

### **14. PRAWO WŁAŚCIWE**

Zobowiązania wynikające z Obligacji podlegają prawu polskiemu.

## **15. ZGROMADZENIE OBLIGATARIUSZY**

Zgromadzenie Obligatariuszy stanowi reprezentację ogółu Obligatariuszy. Kompetencje oraz zasady zwoływania, odbywania i działania Zgromadzenia Obligatariuszy reguluje Ustawa o Obligacjach oraz Warunki Emisji, w szczególności Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy stanowiący Załącznik nr 1 do Warunków Emisji, który to załącznik stanowi integralną część Warunków Emisji.

## **16. FUNKCJA DM BOŚ**

16.1 Na podstawie Umowy Agencyjnej Emitent powierzył DM BOŚ realizację określonych czynności związanych z emisją Obligacji. DM BOŚ nie ponosi żadnej odpowiedzialności w stosunku do Obligatariuszy w zakresie płatności przez Emitenta Kwot do Zapłaty, ani za żadne zobowiązania Emitenta wynikające z Obligacji. DM BOŚ nie pełni funkcji banku reprezentanta w rozumieniu art. 78 Ustawy o Obligacjach, ani nie jest zobowiązany do reprezentowania Obligatariuszy wobec Emitenta w zakresie innym, niż wynikający z pełnienia funkcji organizatora emisji. DM BOŚ (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) w ramach prowadzonej działalności współpracuje, lub może współpracować, z Emitentem w zakresie różnych usług i posiada, lub może posiadać, informacje, które mogą być istotne w kontekście sytuacji finansowej Emitenta oraz jego możliwości wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z niniejszych Warunków Emisji i Obligacji, jednakże nie jest uprawniony do ich udostępniania Obligatariuszom, chyba, że uzyska na to upoważnienie od Emitenta. Wykonywanie przez DM BOŚ (lub podmioty od niego zależne lub powiązane) określonych czynności oraz pełnienie określonych funkcji w związku z Obligacjami nie uniemożliwia DM BOŚ lub podmiotom od niego zależnym lub powiązanym, świadczenia Emitentowi innych usług, doradzania Emitentowi lub współpracy z Emitentem w każdym innym dowolnym zakresie lub formie.

16.2 DM BOŚ nie dokonuje oceny korzyści ani ryzyka inwestycji w Obligacje i nie ponosi odpowiedzialności za żadną stratę ani szkodę poniesioną przez Obligatariuszy w związku z nabyciem Obligacji

## **17. SIEDZIBA EMITENTA I DM BOŚ**

W Dniu Emisji, na potrzeby niniejszej serii Obligacji:

17.1 Siedzibą Emitenta jest Kraków. Emitent prowadzi działalność pod adresem: ul. Jasnogórska 9, 31-358 Kraków.

17.2 Strona internetowa Emitenta: [www.columbusenergy.pl](http://www.columbusenergy.pl)

17.3 Siedzibą DM BOŚ jest Warszawa. DM BOŚ prowadzi działalność pod adresem: ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa.

17.4 Strona internetowa DM BOŚ: [www.bossa.pl](http://www.bossa.pl).

## **18. ZAWIADOMIENIA**

18.1 Z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Warunków Emisji, wszelkie zawiadomienia kierowane będą do Obligatariuszy przez podanie ich do publicznej wiadomości przez Emitenta poprzez stronę internetową Emitenta oraz w formie raportu bieżącego, jeśli wynika to z przepisów powszechnie obowiązującego prawa.

18.2 Wszelkie zawiadomienia kierowane do Emitenta będą uważane za doręczone, jeżeli zostały wysłane listem poleconym lub pocztą kurierską na adres siedziby Emitenta w każdym przypadku za potwierdzeniem odbioru.

## **19. PRZECHOWYWANIE INFORMACJI I DOKUMENTÓW**

Dokumenty, informacje i komunikaty publikowane na stronie internetowej Emitenta w wykonaniu przepisów Ustawy o Obligacjach Emitent jest obowiązany przekazywać, w postaci

drukowanej, do DM BOŚ, który pełni funkcję agenta dokumentacyjnego, o którym mowa w art. 16 ust. 1 Ustawy o Obligacjach

## **20. MIEJSCE I DATA SPORZĄDZENIA WARUNKÓW EMISJI**

Niniejsze warunki emisji Obligacji zostały sporządzone w Krakowie w dniu 22 czerwca 2021 r.

## **21. PODPISY OSÓB UPOWAŻNIONYCH DO ZACIĄGANIA ZOBOWIĄZAŃ W IMIENIU EMITENTA**

### **ZAŁĄCZNIKI:**

Załącznik nr 1 – Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy;

Załącznik nr 2 – Opinia Green Bond Second Opinion przygotowana przez CICERO Shades of Green.

**ZAŁĄCZNIK NR 1**  
**DO WARUNKÓW EMISJI OBLIGACJI**

**REGULAMIN ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

**1. POSTANOWIENIA OGÓLNE**

- 1.1 Niniejszy Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy („**Regulamin Zgromadzenia Obligatariuszy**”) znajduje zastosowanie do obligacji serii F wyemitowanych przez **Columbus Energy Spółka Akcyjna** z siedzibą w Krakowie („**Emitent**”) w ramach ustanowionego na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 31 grudnia 2020 r., zmienionej uchwałą nr 5 Zarządu Emitenta z dnia 23 lutego 2021 r. programu emisji obligacji o łącznej wartości nominalnej do 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych) wyemitowanych i niewykupionych obligacji („**Obligacje**”), które pozostają niewykupione na dzień Zgromadzenia Obligatariuszy. Obligacje zostały wyemitowane przez Emitenta na podstawie (i) uchwały Zarządu Emitenta nr 2/06/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r. oraz (ii) uchwały Rady Nadzorczej Emitenta nr 3/06/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r.
- 1.2 Wyrażenia pisane w Regulaminie Zgromadzenia Obligatariuszy wielką literą, a niezdefiniowane wprost w tym regulaminie, mają znaczenie nadane im w Warunkach Emisji Obligacji („**Warunki Emisji**”).

**2. ZWOŁYWANIE I PROWADZENIE ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

- 2.1 Zgromadzenie Obligatariuszy jest zwoływane przez Emitenta:
- a) na żądanie Obligatariusza lub Obligatariuszy reprezentujących co najmniej 10% Skorygowanej Wartości Nominalnej Obligacji;
  - b) z własnej inicjatywy Emitenta.
- 2.2 Żądanie zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy składa się Emitentowi na piśmie lub za pośrednictwem poczty elektronicznej w postaci pliku opatrzonego elektronicznym podpisem kwalifikowanym, wraz z uzasadnieniem.
- 2.3 Jeżeli w terminie 14 (czternaście) dni od dnia przedstawienia Emitentowi żądania, o którym mowa w punkcie 2.1 lit. a) powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy właściwy dla Emitenta może, po wezwaniu Emitenta do złożenia wyjaśnień na okoliczność niezwołania zgromadzenia, upoważnić do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy Obligatariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznaczy spośród Obligatariuszy występujących z żądaniem osobę uprawnioną do otwarcia Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.4 Zgromadzenie Obligatariuszy zwołuje się przez ogłoszenie dokonane co najmniej na 21 dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.5 W ogłoszeniu zamieszcza się datę, godzinę, miejsce oraz porządek obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, a także informację o miejscu złożenia świadectwa depozytowego. W przypadku podjęcia przez Emitenta decyzji o możliwości udziału Obligatariuszy w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, ogłoszenie zawiera również informacje o sposobie uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy i wykonywania głosu przy wykorzystaniu takich środków komunikacji elektronicznej. Ogłoszenie może zawierać także inne informacje niezbędne do podjęcia przez Obligatariusza decyzji o uczestniczeniu w Zgromadzeniu Obligatariuszy. W przypadku, o którym mowa w pkt 2.3 powyżej, w ogłoszeniu należy wskazać postanowienie sądu upoważniające Obligatariuszy do zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.6 Ogłoszenie Emitent publikuje na swojej stronie internetowej oraz w raporcie bieżącym. W przypadku, o którym mowa w pkt 2.3 powyżej ogłoszenie może zostać opublikowane w dzienniku ogólnopolskim.



- 2.7 Zgromadzenie Obligatariuszy odbywa się w siedzibie Emitenta, miejscowości będącej siedzibą podmiotu organizującego ASO, w Warszawie lub w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 2.8 Obligacje zarejestrowane w Depozycie dają prawo uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy, jeżeli zostanie złożone u Emitenta świadectwo depozytowe, o którym mowa w art. 9 Ustawy o Obrocie.
- 2.9 Świadectwo depozytowe powinno zostać złożone u Emitenta co najmniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy i nie może zostać odebrane przed jego zakończeniem.
- 2.10 Listę Obligatariuszy uprawnionych do uczestniczenia w Zgromadzeniu Obligatariuszy Emitent udostępnia w swojej siedzibie przez co najmniej 3 Dni Robocze przed rozpoczęciem Zgromadzenia Obligatariuszy. Lista Obligatariuszy powinna zawierać:
- a) imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę Obligatariusza;
  - b) liczbę Obligacji posiadanych przez Obligatariusza oraz liczbę przysługujących mu głosów.
- 2.11 Obligatariusz ma prawo przeglądać listę oraz żądać odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia lub przesłania listy nieodpłatnie pocztą elektroniczną na wskazany przez niego adres.
- 2.12 Obligatariusz ma prawo żądać odpisu dokumentów dotyczących spraw objętych porządkiem obrad. Odpisy odpowiednich dokumentów powinny zostać wydane najpóźniej na 7 (siedem) dni przed terminem Zgromadzenia Obligatariuszy.

### **3. TRYB ODBYWANIA ZGROMADZENIA OBLIGATARIUSZY**

- 3.1 Obligatariusz może uczestniczyć w Zgromadzeniu Obligatariuszy oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa wymagają formy pisemnej pod rygorem nieważności.
- 3.2 Pełnomocnikiem Obligatariusza nie może być członek organów Emitenta, pracownik Emitenta, członek organów podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem ani pracownik takiego podmiotu.
- 3.3 Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy może odbywać się przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. O udziale w Zgromadzeniu Obligatariuszy w sposób, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, postanawia Emitent zwołujący zgromadzenie. W przypadku niezamieszczenia przez Emitenta w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy informacji o możliwości uczestniczenia w tym Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, udział w tym Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej jest niedopuszczalny.
- 3.4 Udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej obejmuje w szczególności dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym wszystkich osób uczestniczących w Zgromadzeniu Obligatariuszy, w ramach której mogą one wypowiadać się w toku obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, przebywając w innym miejscu niż miejsce obrad Zgromadzenia Obligatariuszy, jak również wykonywanie osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu przed lub w toku Zgromadzenia Obligatariuszy. Szczegółowe zasady udziału w Zgromadzeniu Obligatariuszy za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej, w tym wskazanie platformy, za pośrednictwem której Obligatariusze mogą wziąć udział w Zgromadzeniu Obligatariuszy, winny być określone w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.5 W Zgromadzeniu Obligatariuszy powinien uczestniczyć członek Zarządu Emitenta.

- 3.6 Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera członek Zarządu Emitenta lub wyznaczony przez niego przedstawiciel. W przypadku, o którym mowa w pkt 2.1 lit. a) powyżej, Zgromadzenie Obligatariuszy otwiera Obligatariusz wyznaczony przez sąd.
- 3.7 Po otwarciu Zgromadzenia Obligatariuszy spośród uczestników tego zgromadzenia wybiera się przewodniczącego zgromadzenia. Przewodniczący prowadzi obrady. Przewodniczący, bez zgody Zgromadzenia Obligatariuszy nie ma prawa zmieniać kolejności spraw objętych porządkiem obrad.
- 3.8 Niezwłocznie po wyborze przewodniczącego sporządza się listę obecności zawierającą informacje, o których mowa w pkt 2.10 powyżej, a w przypadku, o którym mowa w pkt 3.1 powyżej, dodatkowo imię i nazwisko oraz miejsce zamieszkania albo nazwę (firmę) oraz siedzibę pełnomocnika. Listę obecności podpisuje przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.9 Lista obecności zostaje wyłożona do wglądu podczas obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.10 Na wniosek Obligatariusza lub Obligatariuszy posiadających co najmniej 1/10 nominalnej wartości Obligacji reprezentowanych na Zgromadzeniu Obligatariuszy lista obecności powinna zostać sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru co najmniej jednego członka komisji. W wyniku sprawdzenia przeprowadzonego przez komisję lista obecności może zostać uzupełniona lub sprostowana w trakcie obrad Zgromadzenia Obligatariuszy.
- 3.11 Zgromadzenie Obligatariuszy może obradować z przerwami. Zarządzenie przerwy wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym łączna długość przerw nie może przekroczyć 30 dni.

#### 4. PODEJMOWANIE UCHWAŁ

- 4.1 Zgromadzenie Obligatariuszy jest ważne, jeżeli jest na nim reprezentowane co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) Skorygowanej Wartości Nominalnej Obligacji.
- 4.2 Zgromadzenie Obligatariuszy podejmuje uchwały tylko w sprawach objętych porządkiem obrad.
- 4.3 Każda Obligacja daje prawo do jednego głosu na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 4.4 Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji zapadają większością  $\frac{3}{4}$  głosów, a w przypadku Obligacji dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzonych do obrotu w ASO uchwały w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji wymagają zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy, przy czym przez „**postanowienia kwalifikowane**” należy rozumieć postanowienia Warunków Emisji dotyczące:
- a) wysokości lub sposobu ustalania wysokości świadczeń wynikających z obligacji, w tym warunków wypłaty oprocentowania;
  - b) terminu, miejsca lub sposobu spełniania świadczeń wynikających z obligacji, w tym dni, według których ustala się uprawnionych do tych świadczeń;
  - c) zasad przeliczania wartości świadczenia niepieniężnego na świadczenie pieniężne;
  - d) wysokości, formy lub warunków zabezpieczenia wierzytelności wynikających z obligacji;
  - e) zasad zwoływania, funkcjonowania lub podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Obligatariuszy.
- 4.5 Uchwała Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie obniżenia wartości nominalnej Obligacji wymaga zgody wszystkich Obligatariuszy obecnych na Zgromadzeniu Obligatariuszy.
- 4.6 Zgromadzenie Obligatariuszy może podejmować uchwały w innych sprawach niż postanowienia kwalifikowane, w tym dokonywać zmian wszelkich innych postanowień Warunków Emisji.

Uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawach innych niż wymienione w pkt 4.4 i 4.5 powyżej zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że Warunki Emisji stanowią inaczej.

- 4.7 Zgromadzenie Obligatariuszy może podjąć uchwałę pomimo braku formalnego zwołania, jeżeli cała Skorygowana Wartość Nominalna Obligacji jest reprezentowana na tym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia zgromadzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
- 4.8 Zmiana Warunków Emisji w sposób określony w uchwale Zgromadzenia Obligatariuszy dochodzi do skutku, jeżeli zgodę na zmianę wyrazi Emitent.
- 4.9 Oświadczenie o zgodzie lub braku zgody na zmianę Warunków Emisji Emitent jest obowiązany umieścić na swojej stronie internetowej w terminie 7 (siedem) dni od dnia zakończenia Zgromadzenia Obligatariuszy. Brak publikacji oświadczenia w ww. terminie oznacza brak zgody Emitenta na zmianę Warunków Emisji.
- 4.10 Z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy sporządza się protokół, który zawiera w szczególności:
- a) stwierdzenie prawidłowości zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy;
  - b) stwierdzenie zdolności Zgromadzenia Obligatariuszy do podejmowania uchwał;
  - c) wskazanie rozpatrywanych przez Zgromadzenie Obligatariuszy uchwał wraz z przytoczeniem ich treści, przy czym przy każdej z uchwał należy podać:
    - (i) łączną liczbę głosów ważnych,
    - (ii) procentowy udział wartości Obligacji, z których oddano ważne głosy, w Skorygowanej Wartości Nominalnej Obligacji,
    - (iii) liczbę głosów „za”, „przeciw” i „wstrzymujących się” oraz sformułowanie decyzji zgromadzenia,
    - (iv) zgłoszone sprzeciwy.
- 4.11 Protokół podpisują przewodniczący Zgromadzenia Obligatariuszy i osoba sporządzająca protokół. Do protokołu dołącza się listę obecności z podpisami uczestników zgromadzenia.
- 4.12 Protokół, w którym będą zamieszczone uchwały Zgromadzenia Obligatariuszy w sprawie zmiany postanowień kwalifikowanych Warunków Emisji, sporządza notariusz.
- 4.13 W terminie, o którym mowa w pkt 4.9 powyżej, Emitent publikuje na swojej stronie internetowej protokół z przebiegu obrad Zgromadzenia Obligatariuszy i udostępnia go co najmniej do dnia upływu terminu na zaskarżenie uchwał.
- 4.14 Oryginały protokołów lub ich wypisy są gromadzone w księdze protokołów prowadzonej przez Emitenta. Do księgi protokołów dołącza się dowody prawidłowego zwołania Zgromadzenia Obligatariuszy oraz pełnomocnictwa udzielone przez Obligatariuszy.
- 4.15 Księga protokołów jest jawna dla Obligatariuszy oraz może zostać udostępniona sądowi.
- 4.16 Obligatariusz ma prawo żądać wydania odpisów uchwał poświadczonych przez Zarząd Emitenta za zwrotem kosztów ich sporządzenia.

## 5. ZASADY ZWROTU KOSZTÓW

Koszty zwołania i przeprowadzenia Zgromadzenia Obligatariuszy pokrywa w całości Emitent.

Janusz Sterna

Elektronicznie podpisany przez  
Janusz Sterna  
Data: 2021.06.22 14:13:36 +02'00'



Signed by /  
Podpisano przez:

Dawid Łukasz  
Zieliński

Date / Data: 2021-  
06-22 15:05



# Columbus Energy S.A. Green Bond Second Opinion

March 23<sup>rd</sup>, 2021

**Columbus Energy S.A. (Columbus Energy) is a Polish company focusing solely on renewable energy systems for homes and companies, established in 2015 and based in Krakow, Poland.** The company is supplying solar photovoltaic (PV), micro-PV-installations on roofs, heat pump, and energy storage systems currently within Poland. Columbus Energy is one of the leading Polish companies in the Polish PV market with 34,2 MW of capacity now installed and connected to the grid, 40 MW under construction, and 1,406 MW in different phases of planning and development. Columbus Energy has a 10% market share in the Polish solar market and plans to invest in onshore wind farms in Poland in the future. Columbus Energy has 6 subsidiaries, mainly focusing on the installation and operation of solar PV plants, but also on sales of roof-based and standalone PV systems in the business sector segment, financial intermediation, and bookkeeping.

**The green finance framework includes projects within the category of Renewable Energy, including projects related to the acquisitions of mainly solar, but also wind farm companies (SPV), as well projects linked to the company development in the field of servicing individual and business customers with renewable energy products and services for the e-mobility infrastructure.** An environmental analysis and a life cycle assessment are generally carried out, but the company does not conduct climate risk assessments, nor have a systematic approach to exclude potentially controversial wind onshore projects or controversial customers with high emissions.

**Columbus Energy is focusing on financing the development of renewable energy but could significantly improve its governance procedures.** Columbus Energy does not have any specific targets related to environment or climate change and does not have comprehensive corporate governance including specific climate or environmental targets. In terms of transparency, the issuer has not implemented TCFD recommendations yet, but plan to start reporting on environmental impacts in the future as the company is expanding. To increase its transparency, Columbus Energy could also publish the environmental impacts reports on their website. The selection process could also be strengthened by forming a selection committee taking unanimous decisions on the selection of projects.

Based on the overall assessment of the eligible green assets under this framework and governance and transparency considerations, Columbus Energy's green finance framework receives a **CICERO Dark Green** shading and a governance score of **Fair**. The project categories represent a clear Dark Green solution, but the issuer could improve the framework by strengthening governance procedures such as forming a selection committee with environmental expertise and requiring systematic climate risks assessments and life cycle assessments for all projects.

## SHADES OF GREEN

Based on our review, we rate the Columbus Energy's green bond framework **CICERO Dark Green**.

Included in the overall shading is an assessment of the governance structure of the green bond framework. CICERO Shades of Green finds the governance procedures in Columbus Energy's framework to be **Fair**.



## GREEN BOND PRINCIPLES

Based on this review, this Framework is found in alignment with the principles.





# Contents

---

<b>1</b>	<b>Terms and methodology</b>	<b>3</b>
	Expressing concerns with 'shades of green' .....	3
<b>2</b>	<b>Brief description of Columbus Energy S.A.'s green bond framework and related policies</b>	<b>4</b>
	Environmental Strategies and Policies .....	4
	Use of proceeds .....	5
	Selection .....	5
	Management of proceeds .....	6
	Reporting .....	6
<b>3</b>	<b>Assessment of Columbus Energy's green bond framework and policies</b>	<b>8</b>
	Overall shading .....	8
	Eligible projects under the Columbus Energy's green bond framework .....	8
	Background .....	9
	Governance Assessment .....	10
	Strengths .....	10
	Weaknesses .....	11
	Pitfalls .....	11

---




# 1 Terms and methodology

This note provides CICERO Shades of Green's (CICERO Green) second opinion of the client's framework dated **March 2021**. This second opinion remains relevant to all green bonds and/or loans issued under this framework for the duration of three years from publication of this second opinion, as long as the framework remains unchanged. Any amendments or updates to the framework require a revised second opinion. CICERO Green encourages the client to make this second opinion publicly available. If any part of the second opinion is quoted, the full report must be made available.

The second opinion is based on a review of the framework and documentation of the client's policies and processes, as well as information gathered during meetings, teleconferences and email correspondence.

## Expressing concerns with 'shades of green'

CICERO Green second opinions are graded dark green, medium green or light green, reflecting a broad, qualitative review of the climate and environmental risks and ambitions. The shading methodology aims to provide transparency to investors that seek to understand and act upon potential exposure to climate risks and impacts. Investments in all shades of green projects are necessary in order to successfully implement the ambition of the Paris agreement. The shades are intended to communicate the following:

CICERO Shades of Green	Examples
 <b>Dark green</b> is allocated to projects and solutions that correspond to the long-term vision of a low carbon and climate resilient future. Fossil-fueled technologies that lock in long-term emissions do not qualify for financing. Ideally, exposure to transitional and physical climate risk is considered or mitigated.	 Wind energy projects with a strong governance structure that integrates environmental concerns
 <b>Medium green</b> is allocated to projects and solutions that represent steps towards the long-term vision, but are not quite there yet. Fossil-fueled technologies that lock in long-term emissions do not qualify for financing. Physical and transition climate risks might be considered.	 Bridging technologies such as plug-in hybrid buses
 <b>Light green</b> is allocated to projects and solutions that are climate friendly but do not represent or contribute to the long-term vision. These represent necessary and potentially significant short-term GHG emission reductions, but need to be managed to avoid extension of equipment lifetime that can lock-in fossil fuel elements. Projects may be exposed to the physical and transitional climate risk without appropriate strategies in place to protect them.	 Efficiency investments for fossil fuel technologies where clean alternatives are not available

Sound governance and transparency processes facilitate delivery of the client's climate and environmental ambitions laid out in the framework. Hence, key governance aspects that can influence the implementation of the green bond are carefully considered and reflected in the overall shading. CICERO Green considers four factors in its review of the client's governance processes: 1) the policies and goals of relevance to the green bond framework; 2) the selection process used to identify and approve eligible projects under the framework, 3) the management of proceeds and 4) the reporting on the projects to investors. Based on these factors, we assign an overall governance grade: Fair, Good or Excellent. Please note this is not a substitute for a full evaluation of the governance of the issuing institution, and does not cover, e.g., corruption.



## 2 Brief description of Columbus Energy S.A.'s green bond framework and related policies

Columbus Energy S.A. (Columbus Energy) is a Polish company focusing solely on renewable energy systems for homes and companies, established in 2015 based in Krakow, Poland. The company is supplying solar photovoltaic (PV), micro-PV-installations on roofs, heat pump and energy storage systems<sup>1</sup> in Poland, but is planning to expand outside the country at a more advanced stage.

Columbus Energy is one of the leading Polish companies in the Polish PV market with 34.2 MW of capacity now installed and connected to the grid, 40 MW under construction, and 1,406 MW in different phases of planning and development. Columbus Energy has a 10% market share in the Polish solar market and is listed on the Warsaw Stock Exchange. Columbus Energy is also thinking about investing in onshore wind farms in Poland in the near future.

Columbus Energy has 6 subsidiaries, where three of them are 100% owned by Columbus Energy: Columbus Energy Finance, New Energy Investments, and GoBiznes. The three remaining are partially owned by Columbus Energy: Columbus Elite (50%), Nexity (35,74%), and Saule Technologies (20%). New Energy Investments (NEI) is focusing solely on the installation and operation of solar PV plants and is operating about 100 PV farms with a total capacity of 200 MW. NEI has previously issued a green bond under its green bond framework in November 2020, for which CICERO Shades of Green has provided a second party opinion<sup>2</sup>. Columbus Energy has also invested in Saule Technologies, a tech company that is developing solar cells based on perovskite materials. The issuer will focus on a pilot production line of PV perovskite cells built in Poland, and R&D research related to the development of perovskite technology. Green bond proceeds will not be used for this project. The remaining subsidiaries are focusing on sales of roof-based and standalone PV systems in the business sector segment, financial intermediation, and bookkeeping. The company has also a track record of micro-PV-installations on roofs, representing a total of 178 MW in 2020. Furthermore, the issuer intends to act as an intermediary in the field of implementation of power purchase agreements (PPAs) and power lease agreements (PLAs) on the Polish market. The electricity produced will be connected to the internal grid of the customers.

### Environmental Strategies and Policies

The company informed us that the main area of emission of carbon dioxide (CO<sub>2</sub>) is related to the production of photovoltaic panels, their transport from China to the warehouses near Krakow, the local transportation, and their installation, representing a total carbon footprint of 950,252 tCO<sub>2</sub>e in 2020. The installation and transport, depending on the location of solar farms, are used in these calculations. It was also assumed by the company that the farm on which the calculations are based has a capacity of 1 MWp and can produce 1012.381 MWh of energy annually. The values obtained for the installation and the transport are on average responsible for 1.5% of the carbon emissions of the entire production processes. However, the company has no clear targets to reduce its total carbon footprint.

---

<sup>1</sup> [Columbus Energy offers Pylontech energy storage facilities made in the LiFePo technology using the lithium cell.](#)

<sup>2</sup> [Second Opinion \(cicero.oslo.no\)](#)





Columbus Energy is focusing solely on development of renewable energy and they do not have comprehensive corporate governance including concrete climate or environmental targets. However, the company has a target of increasing the market share of roof-based solar PV systems for houses and small/medium-sized businesses to 20% by assembling up to 10,000 installations per year and to increase the volume of power purchase agreement (PPA) and power lease agreement (PLA) for the medium and large enterprises segment. The company wants to reach 1GW of installed capacity in 4 years. Columbus Energy also intends to expand their portfolio to include e-mobility infrastructure as the company bought 35,74% of core capital in Nexity Global S.A. which supplies both chargers and IT software. Columbus Energy also cooperates with the Carbon Footprint Foundation. The actions include sales of the nodal footprint counting procedure and its use in ecofriendly communication with the clients. In 2020, Columbus Energy also implemented "GreenPrint", which allows the change of paper contracts to their digital version and planted 217 trees to reduce the carbon impact of the total invoice production emissions of Columbus Energy.

Columbus is planning to sign similar contracts as New Energy Investments (NEI)' "Contract for Differences" for all their current developments. All projects in New Energy Investments (NEI)'s portfolio have signed "Contract for Differences" (CfD) with the Zarządca Rozliczeń S.A. (ZA; a company full owned by the Polish Government) that will guarantee the electricity price offered by the company under the auction (the bid-price) for the electricity generated over a 15-years period. After this 15-year period, the asset will sell energy at market prices. The solar farms will generate revenues from the sale of energy at market prices.

The issuer is not reporting in line with GRI/Global Compact standards. However, the company informs that they use life cycle assessments in their procurement processes to get input on the total CO<sub>2</sub>-emissions, by looking at the distance for transport of modules, for example. Yet, these life cycle assessments are not used systematically. An environmental analysis is also obligatory and carried out at the initial stage of each investment. The result of the analysis is the issuance of an Environmental Decision by the relevant body, which imposes several obligations to which operations need to align with in order to be consistent with the local environmental conditions. The company has informed us that all investments carried out since 2019 were positively assessed and did not require further environmental impacts assessment. However, Columbus Energy plans to start reporting on environmental impacts in the future as the company is expanding.

Furthermore, the issuer has not implemented the TCFD-recommendations or carried out climate risk assessments. However, equipment used in the solar PV installation is tested for resistance to wind, snow, and hail with a large margin of safety to withstand increasingly difficult weather conditions. Furthermore, Columbus informs that the components are equipped with security features ensuring safe operation of the installations and comply with the requirements of fire protection.

Waste collected during construction is stored and then transferred to a specialized company for recycling or disposal. Municipal waste generated by employees is segregated in accordance with the standards adopted in local institutions dealing with waste disposal.

### Use of proceeds

Columbus Energy will use the green bond proceeds to acquire SPVs, established for the purpose of designing and construction of wind and/or solar PV farms. The company does not mention any exclusion criteria.

### Selection

The selection process is a key governance factor to consider in CICERO Green's assessment. CICERO Green typically looks at how climate and environmental considerations are considered when evaluating whether





projects can qualify for green finance funding. The broader the project categories, the more importance CICERO Green places on the governance process.

Columbus Energy has not established a committee for selection of new projects, as the board committee oversees the selection. A large team of around 30 experts with knowledge on relevant project sites and grid availability is working on identifying new projects, and the final decision is taken by the CEO of the company. They select agricultural wasteland or low-class agricultural land, but Columbus Energy does not mention the consultation of environmental/biological experts with veto power.

Columbus Energy did not mention selection criteria for new wind projects. However, for new solar PV projects, the main selection criteria are the location of the solar farms and the available power in the grid. The location needs to be aligned with local landscape- and environmental laws and reviewed by regional environmental authorities. A positive opinion from the regional environmental authorities is needed before any investments can start. Investments in protected area or on higher grade class of land will be rejected.

### Management of proceeds

CICERO Green finds the management of proceeds of Columbus Energy to be in accordance with the Green Bond Principles.

Under the Columbus Energy's green bond framework, the proceeds will be paid directly from the bond issuance account to project implementation of ongoing projects, provided that certain conditions are met. The funds from the bond will be managed by the Finance Department and will be assigned to individual projects at different stage of evolution dealing with PV farms and wind farms. Project funds will then be used to repay the bonds. The company has informed us that an amount equal to the net proceeds from issued green bonds will be earmarked for financing and refinancing of green projects as defined in the issuers green bond framework. The company also informed us that only Columbus Energy can use the proceeds from the green bond.

The Finance Department will be responsible to ensure that the value of green projects at all times exceed the total amount of green finance instruments outstanding and will guarantee the allocation of net proceeds by following an internal management system that aims to define the destination of cash-flows, set reserved accounts for not invested funds and adjust periodically the net proceeds. The balance of the tracked net proceeds will be periodically adjusted to match the allocations to the selected projects.

Pending the allocation or reallocation of the net proceeds, Columbus Energy will place any surplus unallocated proceeds in an ordinary bank account or short-term money market funds until deployed or allocated to an eligible project. According to the issuer, proceeds not immediately disbursed will be held and not invested in greenhouse gas intensive activities and in assets associated with fossil fuels, nor in controversial or non-green activities, and will be invested according to the issuer's liquidity and/or liability management activities, following market best practices. Columbus Energy has informed us that they will report on any unallocated proceeds that should arise in its regular public market reports.

### Reporting

Transparency, reporting, and verification of impacts are key to enable investors to follow the implementation of green finance programs. Procedures for reporting and disclosure of green finance investments are also vital to build confidence that green finance is contributing towards a sustainable and climate-friendly future, both among investors and in society.

Columbus Energy will provide financial reports on the economic effects of the investments, but there are currently no plans to make the reports available on the company's website. The reports will include conducted



activities, effects on revenues, costs, and financial results. This comprises information on the volume of energy produced and sold, information on failures, defects, events, and additional operating costs.

Columbus Energy will also report on verifications of the PV plant's productivity assumptions, the investment's advancement, that formal and legal acceptance of the investments have been completed and on information on the general condition of the investments. This reporting will be verified by a technical advisor.

Columbus Energy has informed us that the current reporting of the company's environmental impacts does not require a detailed analysis. However, Columbus Energy has informed us that they will start doing aggregated reporting on environmental impacts from their operations and activities in 2021 in line with the stock exchange reporting requirements for reporting on biodiversity policy, but no specific metrics are given.



### 3 Assessment of Columbus Energy's green bond framework and policies


The framework and procedures for Columbus Energy's green bond investments are assessed and their strengths and weaknesses are discussed in this section. The strengths of an investment framework with respect to environmental impact are areas where it clearly supports low-carbon projects; weaknesses are typically areas that are unclear or too general. Pitfalls are also raised in this section to note areas where Columbus Energy should be aware of potential macro-level impacts of investment projects.

#### Overall shading

Based on the project category shadings detailed below, and consideration of environmental ambitions and governance structure reflected in Columbus Energy's green bond framework, we rate the framework **CICERO Dark Green**.

#### Eligible projects under the Columbus Energy's green bond framework

At the basic level, the selection of eligible project categories is the primary mechanism to ensure that projects deliver environmental benefits. Through selection of project categories with clear environmental benefits, green bonds aim to provide investors with certainty that their investments deliver environmental returns as well as financial returns. The Green Bonds Principles (GBP) state that the "overall environmental profile" of a project should be assessed and that the selection process should be "well defined".

Category	Eligible project types	Green Shading and some concerns
Renewable energy 	<ul style="list-style-type: none"><li>• Acquisitions of solar and wind farm companies (SPV) involved in the design and construction stage, as well as new investments.</li><li>• Company development in the field of servicing individual and business customers by offering renewable energy products and services for the e-mobility infrastructure.</li></ul>	<p><b>Dark Green</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>✓ Solar and wind power is key to a low-carbon transition.</li><li>✓ While solar power is generally low-carbon, local environmental impacts such as on biodiversity, habitat and landscape can be of concern for these projects.</li><li>✓ The company does not have a systematic approach to exclude potentially controversial wind onshore projects and controversial costumers with high emissions.</li><li>✓ The company also considers purchasing wind farms at various stages of development (in the design phase, with a winning auction, before construction), to allow the company to combine the benefits of operating in two renewable energy areas (solar and wind energy). The focus will however mainly be on solar energy as wind energy is not yet in the pipeline.</li><li>✓ The company will not invest in company stocks and will only consider investments in 100% ownership projects.</li></ul>



- ✓ Environmental requirements to sub-contractors and life cycle impacts of the solar modules or wind farms nor the entire plants are currently considered.
- ✓ The services provided by the company for the e-mobility infrastructure include charging infrastructures and are at the stage of development

Table 1. Eligible project categories

## Background

In 2019, renewable electricity generation rose by 6%, with wind and solar PV technologies together accounting for 64% of this increase. Although the share of renewables in global electricity generation reached almost 27% in 2019, renewable power as a whole still needs to expand significantly to meet the SDS share of almost half of generation by 2030. This requires the rate of annual capacity additions to accelerate<sup>3</sup>. In 2017, solar PV provided about 2% of the world's electricity – only a tenth of that provided by hydropower. By 2030, solar is expected to have caught up with hydro – with both sources providing almost 15% each of the total electricity produced<sup>4</sup>.

The EU has committed itself to a clean energy transition, which will contribute to fulfilling the goals of the Paris Agreement on climate change and provide clean energy to all. To deliver on this commitment, the EU has set binding targets, e.g. to increase the share of renewable energy to at least 32% of EU by 2030<sup>5</sup>. The EU Member States have drafted 10-year National Energy and Climate Plans (NECP), setting out how to reach its national targets. As part of meeting the EU-wide 2030 target, Poland has in their NCEP declared to achieve a 21 % share of renewable energy in gross final energy consumption by 2030, of which 7,3 GW of solar PV in 2030 compared to 1,5 GW in 2019. The share of renewable energy in net electricity generation is expected to grow to ca. 27 % by 2030<sup>6</sup>. However, to enter the path required by the EU climate policy, the gross final energy consumption should be at least 25% by 2013.

In 2019, over 80% of Poland's energy was produced from coal, and policies for renewable energy in Poland have been slow. However, the Renewable Energy Act (REA) was implemented in 2015 to encourage growth of production in the renewable energy sector in Poland and amended to further incentivize renewable energy investments. In the RES Amendment Act (enacted July 2018) the Feed-in-Tariffs that was previously applied have for installations of at least 500 kW been replaced by an auctioning system. In the last auction round held for systems with a generation capacity up to 1 MW, solar PV plants took the whole 750 MW volume. The Polish PV market is now growing fast, and capacity has increased from less than 5 MW in 2013 to 1,5 GW installed capacity in the National Power System by February 2020. According to the Institute for Renewable Energy (IEO) in Poland, the country's cumulative installed solar PV capacity will reach 2.5 GW by the end of 2020. The IEO is also forecasting an annual increase of around 1 GW per year the coming five years<sup>7</sup>. This means that already in 2025, the solar PV capacity will exceed the capacity assumed in NCEP for 2030.

Poland is a relatively new market for wind power and at the end of 2019, the total installed capacity of onshore wind farms in Poland was 5.9 GW. As a result of auctions held at the end of last year alone, about 2.2 GW of new wind power was contracted. In 2016, the so-called Distance Act was adopted in Poland. The law stipulates that wind turbines with a capacity of more than 40 kW can only be built at a distance of at least 10 times their height (including the rotor with the blades) from residential and mixed-use buildings, as well as areas of high

<sup>3</sup> <https://www.iea.org/reports/renewable-power>

<sup>4</sup> <https://www.dnvgi.com/to2030/technology/solar-pv-powering-through-to-2030.html>

<sup>5</sup> [https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/necp\\_factsheet\\_pl\\_final.pdf](https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/necp_factsheet_pl_final.pdf)

<sup>6</sup> [https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/poland\\_draftnecp\\_en.pdf](https://ec.europa.eu/energy/sites/ener/files/documents/poland_draftnecp_en.pdf)

<sup>7</sup> <https://solaredition.com/the-polish-solar-pv-market-will-boom-in-the-next-five-years-predictions-ico/>



environmental value. This rules out the construction of modern wind turbines which, due to their size, would require a radius of about 2 km from any residential buildings. According to experts from the industry, the regulation may represent a challenge to build new wind farms on 99 percent of the country's territory<sup>8</sup>. To add to this potential challenge, the new Energy Policy of Poland 2040 stipulated that all wind farms operating today in Poland will be scrapped by 2035, with no new turbines built to replace them<sup>9</sup>.

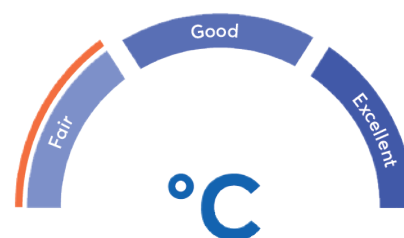
### Governance Assessment

Four aspects are studied when assessing the Columbus Energy's governance procedures: 1) the policies and goals of relevance to the green bond framework; 2) the selection process used to identify eligible projects under the framework; 3) the management of proceeds; and 4) the reporting on the projects to investors. Based on these aspects, an overall grading is given on governance strength falling into one of three classes: Fair, Good or Excellent. Please note this is not a substitute for a full evaluation of the governance of the issuing institution, and does not cover, e.g., corruption.

Columbus Energy is focusing on the generation of electricity from Solar PV and is thus contributing to the mitigation of climate change. However, Columbus Energy does not have comprehensive corporate governance including concrete climate or environmental targets. The issuer has not implemented TCFD recommendations nor carried out climate risk assessments. However, a life cycle analysis and an environmental analysis are carried out at the initial stage of each investment, but without specific metrics given. The selection process could be strengthened by forming a selection committee, including environmental competence, such as by consulting environmental/biological experts, that can have veto power on the selection of projects.

Columbus energy will also report on verifications of the PV plant's productivity assumptions, on the investment's advancement, that formal and legal acceptance of the investments have been completed, and on information on the general condition of the investments. This reporting will be verified by a technical advisor. The company is not yet reporting on environmental impacts from its operations and activities, but plans to start reporting on environmental impacts in the future as the company is expanding. there are however currently no plans to make the reports available on the company's website.

The overall assessment of Columbus Energy's governance structure and processes gives it a rating of **Fair**.



### Strengths

It is a clear strength that Columbus Energy's framework focuses exclusively on low-carbon solutions. Electricity generated from solar PV and wind farms will increase the share of renewable energy in Poland and is an important contribution to Poland's renewable energy targets.

Production of electricity from solar PV and investments in onshore wind farm companies are considered to contribute substantially to climate change mitigation and represent a key to a low-carbon transition. It is also a strength that Columbus Energy is focusing on purchasing onshore wind farms at various stages of development in the future, thus allowing the company to combine the benefits of operating in two renewable energy areas (wind and solar).

<sup>8</sup> [Who doesn't like Polish wind power? | Energy Transition](#)

<sup>9</sup> [Polish government: wind turbines will be scrapped within 17 years - WysokieNapiecie.pl](#)



## Weaknesses

We find no material weaknesses in Columbus Energy's green finance framework.

## Pitfalls

While solar power is generally low-carbon and is considered to have a very positive climate mitigation impact, there are nevertheless emissions associated with the construction and the demolition process. CICERO Green encourages Columbus Energy to conduct deeper life cycle assessments and climate risk assessments of its major projects. Life cycle assessments will provide valuable information on the environmental and climate impacts of the projects and point to suppliers that can lead to a reduction in emissions. The company would also benefit from having a more systematic approach to exclude potentially controversial wind onshore projects and controversial customers with high emissions.

Local environmental impacts, such as on biodiversity, habitat, and landscape, can be of concern for these projects and the company does not set specific metrics on how to evaluate the local environmental impacts of its projects.

From our interpretation, Columbus Energy can lack consideration and preparedness in terms of the future of new farm wind in Poland, and the regulations challenges that will occur. Therefore, considering both the physical and the transitional risks, in terms of the national laws that are regulating wind farms development in Poland, could improve the durability and sustainability of Columbus Energy's projects.

As NEI is fully owned by Columbus Energy, there might be some overlapping with NEI's projects financed under NEI's Green Bond Framework and under Columbus Energy's Green Bond Framework. To improve Columbus Energy's transparency, CICERO Green encourages Columbus Energy to disclose the share of financing that will be attributed to projects covered by NEI's bond compared to other and new projects of its own, as well as to be transparent on the double counting of impacts.

While the project categories are exclusively focusing on low carbon technology, Columbus Energy's governance approach of the framework represents a significant pitfall. The issuer could improve the framework by strengthening governance procedures such as forming a selection committee and strengthening reporting practices.



# Appendix 1:

## Reference Documents List

Document Number	Document Name	Description
1	Green bond framework, issued by Columbus Energy S.A., dated January 2021.	The Green Bond Framework of Columbus Energy S.A.
2	Consolidated financial statements of Columbus Energy S.A. for the second quarter of 2020.	Giving information on financial issuer, and the organisation of the company.



## Appendix 2: About CICERO Shades of Green

CICERO Green is a subsidiary of the climate research institute CICERO. CICERO is Norway's foremost institute for interdisciplinary climate research. We deliver new insight that helps solve the climate challenge and strengthen international cooperation. CICERO has garnered attention for its work on the effects of manmade emissions on the climate and has played an active role in the UN's IPCC since 1995. CICERO staff provide quality control and methodological development for CICERO Green.

CICERO Green provides second opinions on institutions' frameworks and guidance for assessing and selecting eligible projects for green bond investments. CICERO Green is internationally recognized as a leading transport of independent reviews of green bonds, since the market's inception in 2008. CICERO Green is independent of the entity issuing the bond, its directors, senior management and advisers, and is remunerated in a way that prevents any conflicts of interests arising as a result of the fee structure. CICERO Green operates independently from the financial sector and other stakeholders to preserve the unbiased nature and high quality of second opinions.

We work with both international and domestic issuers, drawing on the global expertise of the Expert Network on Second Opinions (ENSO). Led by CICERO Green, ENSO contributes expertise to the second opinions, and is comprised of a network of trusted, independent research institutions and reputable experts on climate change and other environmental issues, including the Basque Center for Climate Change (BC3), the Stockholm Environment Institute, the Institute of Energy, Environment and Economy at Tsinghua University and the International Institute for Sustainable Development (IISD).





## **ZAŁĄCZNIK NR 5 DO NOTY INFORMACYJNEJ**

### **DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW**

<b>ASO GPW</b>	oznacza alternatywny system obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzony przez GPW;
<b>Data Noty</b>	oznacza datę sporządzenia Noty Informacyjnej;
<b>Dzień Emisji</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.12 Warunków Emisji;
<b>Dzień Płatności Odsetek</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.14 Warunków Emisji;
<b>Dzień Roboczy</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.15 Warunków Emisji;
<b>Dzień Ustalenia Praw</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.16 Warunków Emisji;
<b>Dzień Ustalenia Stopy Procentowej</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.17 Warunków Emisji;
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Emitenta</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.18 Warunków Emisji;
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu na Żądanie Obligatariuszy</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.19 Warunków Emisji;
<b>Dzień Wcześniejszego Wykupu w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.20 Warunków Emisji;
<b>Dzień Wykupu</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.21 Warunków Emisji;
<b>Emitent</b>	oznacza Columbus Energy Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Jasnogórska 9, 31-358 Kraków, wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000373608, posiadającą NIP: 9492163154 i REGON: 241811803, o kapitale zakładowym w wysokości 112.027.198,50 PLN (sto dwanaście milionów dwadzieścia siedem tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych 50/100) – wpłaconym w całości;
<b>GPW</b>	oznacza Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Grupa</b>	oznacza Grupę Kapitałową Emitenta;
<b>KDPW</b>	oznacza Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.;
<b>KNF</b>	oznacza Komisję Nadzoru Finansowego;
<b>Kwota Odsetek</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.29 Warunków Emisji;
<b>Kwota Wcześniejszego Wykupu</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.30 Warunków Emisji;
<b>MAR</b>	Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i

		dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (Dz. U. UE. L. z 2014 r. Nr 173, str. 1 z późn. zm.);
<b>Marża</b>		ma znaczenie nadane w pkt 1.1.31 Warunków Emisji;
<b>Nota Informacyjna</b>		oznacza niniejszą notę informacyjną;
<b>Obligacje</b>		oznacza łącznie do 60.000 (sześćdziesiąt tysięcy) obligacji zwykłych na okaziciela serii F, emitowanych przez Emitenta w ramach Programu na podstawie uchwały Zarządu Emitenta nr 2/06/2021 z dnia 22 czerwca 2021 r. i będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie do obrotu w ASO GPW;
<b>Obligatariusz</b>		oznacza podmiot posiadający Obligacje;
<b>Okres Badania</b>		ma znaczenie nadane w pkt 10.2 Warunków Emisji;
<b>Okres Odsetkowy</b>		ma znaczenie nadane w pkt 1.1.34 Warunków Emisji;
<b>Prawo Budowlane</b>		oznacza ustawę z dnia 7 lipca 1994 r. Prawo budowlane (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1333 z późn. zm.);
<b>Prawo Energetyczne</b>		oznacza ustawę z dnia 10 kwietnia 1997 r. - Prawo energetyczne (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 716 z późn. zm.);
<b>Prawo Restrukturyzacyjne</b>		oznacza ustawę z dnia 15 maja 2015 r. - Prawo restrukturyzacyjne (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 814 z późn. zm.);
<b>Prawo Upadłościowe</b>		oznacza ustawę z dnia 28 lutego 2003 r. Prawo upadłościowe (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1228 z późn. zm.);
<b>Program</b>		oznacza Program Emisji Obligacji ustanowiony przez Emitenta na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Emitenta z dnia 31 grudnia 2020 r., zmienionej uchwałą nr 5 Zarządu Emitenta z dnia 23 lutego 2021 r., w ramach którego Emitent może przeprowadzić emisje obligacji, w tym Obligacji, o łącznej wartości nominalnej do 200.000.000 PLN (dwieście milionów złotych) wyemitowanych i niewykupionych obligacji;
<b>Projekty</b>		ma znaczenie nadane w pkt 1.1.44 Warunków Emisji;
<b>Regulamin ASO</b>		oznacza Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu GPW z dnia 1 marca 2007 r., z późniejszymi zmianami;
<b>Rozporządzenie 2017/1129</b>		oznacza Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. U. UE. L. z 2017 r. Nr 168, str. 12 z późn. zm.);
<b>Skorygowana Nominalna Obligacji</b>	<b>Wartość</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.57 Warunków Emisji;
<b>Stopa Bazowa</b>		ma znaczenie nadane w pkt 1.1.58 Warunków Emisji;
<b>Ustawa o Obligacjach</b>		oznacza ustawę z dnia 15 stycznia 2015 r. o obligacjach (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 1208 z późn. zm.);
<b>Ustawa o Obrocie</b>		oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 328 z późn. zm.);

<b>Ustawa o Ofercie</b>	oznacza ustawę 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 2020 r. poz. 2080 z późn. zm.);
<b>Ustawa o OZE</b>	oznacza ustawę z dnia 20 lutego 2015 r. o odnawialnych źródłach energii (t.j. Dz. U. z 2021 r. poz. 610 z późn. zm.);
<b>Warunki Emisji</b>	oznacza Warunki Emisji Obligacji przyjęte przez Emitenta na podstawie uchwały nr 2/06/2021 Zarządu Emitenta z dnia 22 czerwca 2021 r.;
<b>Wcześniejszy Wykup na Żądanie Emitenta</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.71 Warunków Emisji;
<b>Wcześniejszy Wykup na Żądanie Obligatariuszy</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.72 Warunków Emisji;
<b>Wcześniejszy Wykup w Przypadku Niewypełnienia Zobowiązania Głównego</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.73 Warunków Emisji;
<b>Wskaźnik Dźwigni Finansowej</b>	ma znaczenie nadane w pkt 10.2.1 Warunków Emisji;
<b>Wskaźnik Referencyjny Alternatywny</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.75 Warunków Emisji;
<b>Wskaźnik Referencyjny WIBOR</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.75 Warunków Emisji;
<b>Wskaźnik Zadłużenie Finansowe Netto Grupy do Wartości Aktywów Grupy</b>	ma znaczenie nadane w pkt 10.2.2 Warunków Emisji;
<b>Zaświadczenie o Wskaźnikach Finansowych</b>	ma znaczenie nadane w pkt 1.1.79 Warunków Emisji.

**Janusz  
Sterna**

Elektronicznie  
podpisany przez  
Janusz Sterna  
Data: 2021.06.22  
17:13:58 +02'00'



Signed by /  
Podpisano przez:

Dawid Łukasz  
Zieliński

Date / Data: 2021-  
06-22 17:23