

Sprawozdanie Zarządu

Centurion Finance S.A.



za rok 2014

Spis treści

1. Sprawozdanie z działalności Emitenta w roku 2014 3
 - a. Emitent 3
 - b. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji. 3
2. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego 4
3. Przewidywany rozwój jednostki 5
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa 5
5. Ryzyka zmian przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej 6
6. Przyjęta przez Spółkę metoda zarządzania ryzykiem inwestycyjnym 7
7. Informacje na temat przestrzegania zasad Ładu Korporacyjnego 7



1. Sprawozdanie z działalności Emitenta w roku 2014

a. Emitent

Tabela: Zarząd Emitenta - stan na 28.04.2015

Imię i nazwisko	Stanowisko
Łukasz Ochman	Prezes Zarządu

Źródło: Emitent

Tabela: Rada Nadzorcza Emitenta - stan na 28.04.2015

Imię i nazwisko	Stanowisko
Piotr Międlar	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Dominik Staroń	Zastępca Przewodniczącego
Gabriela Derecka	Sekretarz
Justyna Darmoń	Członek Rady Nadzorczej
Michał Hajdukiewicz	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

Tabela: Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu - Stan na 28.04.2015 (obecna struktura akcjonariatu jest różna od tej, która była na dzień bilansowy, tj. na 31.12.2014)

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
Twinlight Finance Limited	3.094.678	60,68 %	3.094.678	60,68%
Nafez Hussein	371.718	7,29 %	371.718	7,29 %
Pozostali	1.633.604	32,03%	1.633.604	32,03 %
SUMA:	5.100.000	100,00 %	5.100.000	100,00 %

Źródło: Emitent

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Raportu Rocznego wynosi 510.000 zł (słownie: pięćset dziesięć tysięcy złotych).

b. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Spółka Centurion Finance S.A. posiada 75% udziałów w PMG Concept spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach. Emitent sporządza skonsolidowany raport roczny.

Pełna nazwa przedsiębiorstwa zależnego	PMG Concept Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Przedmiot działalności	Branża elektromontażowa
NIP	6482687351
REGON	241078001
Numer KRS	0000320356
Adres siedziby	ul. Ceglana 71, 40-514 Katowice
Ilość udziałów Emitenta	75
Udział w kapitale zakładowym	75%
Ilość głosów Emitenta na WZ	75
Udział w głosach na WZ	75%

2. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

W 2014 roku nastąpiło wiele zmian w strukturach Centurion Finance S.A. (Emitenta). W czerwcu został powołany nowy Zarząd oraz Rada Nadzorcza, które w obecnym składzie – według oceny Zarządu - zapewniają długoterminową stabilność działalności Spółki. Nastąpiła również zmiana siedziby Spółki.

Wyżej wymienione zmiany mają charakter długoterminowy, Zarząd nie przewiduje zmian w ich zakresie, a co za tym idzie koncentruje się na prowadzeniu działalności zwiększającej wartość udziałów akcjonariuszy.

Na podstawie uchwały Nr 233/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 16 marca 2010 r. (z późn. zm.) w sprawie wyodrębnienia segmentów rynku NewConnect oraz zasad i procedury kwalifikacji do tych segmentów, Giełda dokonała okresowej weryfikacji wskaźników i warunków, o których mowa w § 3 ust. 1 oraz § 4 ust. 1 ww. uchwały. W wyniku tejże weryfikacji Spółka Centurion Finance S.A. zakwalifikowana została do segmentu NewConnect Super High Liquidity Risk. Do segmentu SHLR kwalifikowane są Spółki z kapitalizacją w wolnym obrocie nieprzekraczającą 1 mln zł, których przeciętny kurs wynosi mniej niż 10 gr. lub zmienność tego kursu przekracza 10 proc. (w obu przypadkach brane są pod uwagę średnie kwartalne). Zakwalifikowanie się Spółki do segmentu SHLR doprowadziło do przeniesienia jej akcji do systemu notowań jednolitych. Zmiana systemu notowań wynikająca z okresowej weryfikacji nastąpiła począwszy od sesji giełdowej w dniu 1 lipca 2014 roku.

Na podstawie tej samej uchwały (Nr 233/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 16 marca 2010 r.) w dniu 26 września 2014 roku Spółka Centurion Finance S.A. zakwalifikowana została do segmentu NewConnect High Liquidity Risk. W wyniku tejże weryfikacji notowania spółki Centurion Finance S.A. zostały przywrócone do systemu notowań ciągłych począwszy od sesji giełdowej w dniu 1 października 2014 roku.

W lipcu 2014 roku Centurion Finance S.A. sprzedał całość swoich udziałów, które posiadał w spółce Loud Arts Sp. z o.o. We wrześniu 2014 roku Emitent nabył 75% udziałów spółki PMG Concept spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Jest to inwestycja długoterminowa, które polega na zwiększeniu efektywności kosztowej tejże spółki, zwiększeniu jej przychodów poprzez między innymi nawiązanie nowych kontaktów handlowych oraz na ostatecznym pozyskaniu finansowania długoterminowego dzięki wprowadzeniu jej walorów na zorganizowany rynek publiczny. Jest to inwestycja, która w opinii Zarządu przyniesie znaczącą wartość dodaną jeśli chodzi o bilans Emitenta.

W grudniu 2014 roku Spółka przedłużyła swoje źródło finansowania do końca kwietnia 2015 roku. Pod koniec kwietnia 2015 roku w wyniku negocjacji owo finansowanie zostało przedłużone na kolejne 12 miesięcy, tj. do końca kwietnia 2016 roku, co daje Emitentowi duże możliwości i swobodę dotyczącą decyzji inwestycyjnych w ciągu najbliższego roku.

Emitent w związku ze swoją działalnością inwestycyjną wypracował znaczący zysk od czasu publikacji ostatniego Sprawozdania Zarządu. Dnia 10 kwietnia 2015 roku zakończył proces zamykania otwartych pozycji w posiadanych spółkach portfelowych, których udziały nabywał w ciągu poprzedzających 12 miesięcy. Stopa zwrotu z inwestycji za podany okres wyniosła 42%.

Od czasu publikacji ostatniego sprawozdania Zarządu główny akcjonariusz – Twinlight Finance Limited – zwiększył swoje zaangażowanie w Spółce do poziomu ponad sześćdziesięciu procent akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Powyższy fakt świadczy o zaufaniu akcjonariuszy dotyczącego działań Emitenta.

W minionym roku Emitent koncentrował się również na doprowadzeniu do skutku emisji z prawem poboru akcji serii D, której celem jest znaczący rozwój jego działalności. Przedłużające się procedury oraz negocjacje dotyczące inwestycji spowodowały, że emisja będzie finalizowana w roku 2015. 30 kwietnia 2015 Emitent na swojej stronie internetowej (www.centurionsa.pl) opublikuje Memorandum Informacyjne dotyczące emisji.

3. Przewidywany rozwój jednostki

Zarząd intensywnie pracuje nad pozyskaniem finansowania poprzez emisję akcji serii D. Intencją Zarządu jest pozyskanie znacznej kwoty kapitału, która umożliwi rozwój działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Więcej informacji na ten temat znajdzie się w Memorandum Informacyjnym dotyczącym tejże emisji akcji.

Obecne źródło finansowania Spółki zostało przedłużone pod koniec kwietnia 2015 roku i jest zapewnione do końca kwietnia 2016 roku.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Tabela: Wybrane dane finansowe z bilansu

Wyszczególnione (z bilansu)	W PLN	W EUR	W PLN	W EUR
	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2014
Kapitał własny	- 938 467,90	- 226 289,52	399 075,76	93 629,20
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	34 025,70	8 204,50	15 315,02	3 593,14
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 496,55	2 772,12	103 766,06	24 345,09

Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	1 304 529,15	314 556,60	2 807 357,57	658 648,52

Tabela: Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Wyszczególnione (z rachunku zysków i strat)	W PLN	W EUR	W PLN	W EUR
	Okres od	Okres od	Okres od	Okres od
	1.01.2013 do 31.12.2013	1.01.2013 do 31.12.2013	1.01.2014 do 31.12.2014	1.01.2014 do 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży	53 128,46	12 616,66	145 000,00	34 612,40
Amortyzacja	0,00	0,00	24 750,00	5 907,98
Zysk / strata ze sprzedaży	- 165 137,13	- 39 215,89	- 21 326,21	- 5 090,70
Zysk / strata na działalności operacyjnej	- 416 209,29	- 98 839,17	35 798,68	8 545,37
Zysk / strata brutto	- 1 186 797,23	- 281 834,31	1 337 543,66	319 279,98
Zysk strata netto	- 1 186 797,23	- 281 834,31	1 337 543,66	319 279,98

Tabela: Kapitał własny Emitenta (w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
Kapitał (Fundusz) własny	- 938 467,90	399 075,76
Kapitał (Fundusz) podstawowy	510 000,00	510 000,00
Kapitał (Fundusz) zapasowy	215 857,00	215 857,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 477 527,67	- 1 664 324,90
Zysk (strata) netto	- 1 186 797,23	1 337 543,66

Źródło: Emitent

5. Ryzyka zmian przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Ryzyko rynkowe – inwestycje, które Spółka planuje zrealizować, w spółki giełdowe niosą ze sobą ryzyko dekonunktury na warszawskim parkiecie.

Ryzyko dekonunktury gospodarczej – spadek wzrostu PKB w Polsce może przełożyć się na mniejsze stopy zwrotu.

Ryzyko nierentownych inwestycji – niezrealizowane prognozy finansowe spółek, które będą celami inwestycyjnymi Centurion Finance S.A. wiązać się mogą ze spadkiem kursu spółek, a co za tym ze stratami inwestycyjnymi.

6. Przyjęta przez Spółkę metoda zarządzania ryzykiem inwestycyjnym

Zarząd Spółki przyjmuje pełną analizę spółek, które mogą być celami inwestycyjnymi. Zarządzający Centurion Finance S.A. odbywają spotkania z reprezentantami spółek publicznych oraz niepublicznych. Negocjowane są ceny udziałów oraz akcji. Przed zakupem aktywów spółek niepublicznych, przeprowadzane jest due dilligence. W zakresie inwestycji bezpośrednich w określone przedsięwzięcia określonych w strategii Zarząd korzystał będzie z doradztwa innych podmiotów.

7. Informacje na temat przestrzegania zasad Ładu Korporacyjnego

Informacje na temat przestrzegania zasad Ładu Korporacyjnego znajdują się w Raporcie rocznym Emitenta za rok 2014.

Katowice, dn. 28 kwietnia 2015 r.

podpis osoby kierującej Spółką:



Prezes Zarządu – Łukasz Ochman