

Sprawozdanie Zarządu

Grupa Kapitałowa Centurion Finance S.A.



za rok 2014

Spis treści

1. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2014 3
 - a. Struktura Grupy Kapitałowej Centurion Finance S.A. 3
 - b. Jednostki podlegające konsolidacji. 3
2. Zdarzenia istotne wpływające na działalność Grupy Kapitałowej jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego 3
3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej 5
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa 5
5. Ryzyka zmian przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej 6
6. Przyjęta przez Grupę metoda zarządzania ryzykiem inwestycyjnym 6
7. Informacje na temat przestrzegania zasad Ładu Korporacyjnego 7

1. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2014

a. Struktura Grupy Kapitałowej Centurion Finance S.A.

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Centurion Finance S.A. (dalej jako „Grupa” lub „Grupa Centurion Finance”) jest spółka Centurion Finance S.A. z siedzibą w Katowicach (dalej jako „Emitent” lub „Spółka”), zarejestrowana pod numerem 0000396580 w Sądzie Rejonowym dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie – Wydział XI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podmiotem zależnym w ramach Grupy jest spółka PMG Concept Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, zarejestrowana pod numerem 0000320356 w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach – Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

b. Jednostki podlegające konsolidacji

Jednostką Grupy Kapitałowej Centurion Finance S.A. podlegającą konsolidacji metodą pełną na potrzeby sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy jest spółka PMG Concept spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach.

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%

Przeważającym przedmiotem działalności PMG Concept Sp. z o.o. jest wykonywanie instalacji elektrycznych oraz realizacja robót związanych z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych.

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

W 2014 roku nastąpiło wiele zmian w strukturach Podmiotu Dominującego Grupy Kapitałowej. W czerwcu został powołany nowy Zarząd oraz Rada Nadzorcza, które w obecnym składzie – według oceny Zarządu - zapewniają długoterminową stabilność działalności Centurion Finance S.A. 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, która 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 dniu 28.05.2015 r. spółka PMG Concept Sp. z o.o. dokonała finalnej płatności w wysokości 198.522,00 PLN brutto w ramach projektu Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka pt. "Implementacja systemu B2B w celu automatyzacji procesów biznesowych z partnerami biznesowymi". Przyznana kwota dofinansowania wynosiła 617.827,00 PLN netto. Całkowita wartość projektu wynosiła 882.610,00 PLN netto. Celem projektu było stworzenie i wdrożenie systemu informatycznego w celu maksymalnego zautomatyzowania komunikacji pomiędzy spółką a partnerami biznesowymi – zarówno dostawcami jak i odbiorcami.

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.

W ostatnim kwartale 2014 roku Emitent współpracował z PMG Concept Sp. z o.o. w ramach realizacji projektu Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka pt. "Implementacja systemu B2B w celu automatyzacji procesów biznesowych z partnerami biznesowymi". Ponadto pozyskał nowych partnerów biznesowych dla swojej spółki zależnej, co przełożyło się na nowe kontrakty.

3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Zarząd Centurion Finance S.A. intensywnie pracuje nad pozyskaniem finansowania poprzez emisję akcji serii D. Intencją Zarządu jest pozyskanie znacznej kwoty kapitału, która umożliwi rozwój działalności operacyjnej i inwestycyjnej Grupy. 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.

W ramach spółki zależnej Emitent koncentruje się na pozyskiwaniu finansowania na realizowane kontrakty jak i na zdobywaniu nowych kontraktów o jak największej rentowności.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Tabela: Wybrane dane finansowe z bilansu skonsolidowanego

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	170 141,41	39 917,75
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	34 025,70	8 204,50	464 797,55	109 048,53
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	11 496,55	2 772,12	112 325,10	26 353,17
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	482 304,50	113 155,93
Zobowiązania krótkoterminowe	1 304 529,15	314 556,60	4 111 449,03	964 608,08

Tabela: Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat skonsolidowanego

Wyszczególnione (z rachunku zysków i strat)	W PLN	W EUR	W PLN	W EUR
	Okres od 1.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 1.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 1.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 1.01.2014 do 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży	53 128,46	12 616,66	891 805,92	212 879,61

Amortyzacja	0,00	0,00	55 580,65	13 267,45
Zysk / strata ze sprzedaży	- 165 137,13	- 39 215,89	300 731,87	71 786,57
Zysk / strata na działalności operacyjnej	- 416 209,29	- 98 839,17	207 337,76	49 492,81
Zysk / strata brutto	- 1 186 797,23	- 281 834,31	1 362 219,64	325 170,29
Zysk strata netto	- 1 186 797,23	- 281 834,31	1 282 362,64	306 107,93

Tabela: Kapitał własny Grupy (w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31 grudnia 2013 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
Kapitał (Fundusz) własny	- 938 467,90	170 141,41
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	- 1 838 078,23
Zysk (strata) netto	- 1 186 797,23	1 282 362,64

Źródło: Emitent

Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że przewidywana sytuacja finansowa Grupy ulegnie poprawie po przeprowadzeniu emisji akcji serii D.

5. Ryzyka zmian przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

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

Ryzyko dekonstrukcji gospodarczej – spadek wzrostu PKB w Polsce może przełożyć się na mniejsze stopy zwrotu oraz mniejszą ilość kontraktów

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 Grupę 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 diligence. 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 Grupy za rok 2014.

Katowice, dn. 30 maja 2015 r.

podpis osoby kierującej Grupą Kapitałową:

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Łukasz Ochman', written over a dotted line.

Prezes Zarządu – Łukasz Ochman