

**CENTURION FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA
40-749 KATOWICE
UL. ALEKSANDRA ZAJĄCA 22**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2015
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
----------------------------------------------------	----------

RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI CENTURION FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2015	6
-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę.....	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	7
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki.....	9
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI.....	10
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	11
1. Ocena systemu rachunkowości.....	11
2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień	13
4. Informacje i ustalenia końcowe.....	14

SPRAWOZDANIE FINANSOWE CENTURION FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2015

1. Wprowadzenie
2. Bilans
3. Rachunek zysków i strat
4. Rachunek przepływów pieniężnych
5. Zestawienie zmian w kapitale własnym
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU CENTURION FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY 2015

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej CENTURION FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki CENTURION FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Aleksandra Zająca 22, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 8 486 895,88zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie (846 460,79) zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 7 299 538,21 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 67 047,49 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie, zgodnego z obowiązującymi przepisami, sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd Spółki oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 roku poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.


We wrześniu 2014 roku Spółka dokonała zakupu 75% udziałów w podmiocie PMG Concept Sp. z o.o. za kwotę 1 500 000,00 zł. Transakcja zakupu odbyła się pomiędzy stronami powiązаныmi. Wycena wartości udziałów na moment zakupu, jak i weryfikacja wartości udziałów wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy, została dokonana w oparciu o prognozowane wyniki Spółki PMG Concept Sp. z o.o. przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych i wyniosła 1 481 865,37 zł. Na dzień bilansowy wycena dokonana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych znacząco różni się od wartości aktywów netto spółki PMG Concept Sp. z o.o., które w sporządzonym na ten dzień przez PMG Concept Sp. z o.o. sprawozdaniu finansowym, ukształtowały się na poziomie 264 554,07 zł. Równocześnie przyjęte do wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wyniki podmiotu PMG Concept Sp. z o.o. istotnie odbiegają od wyników dotychczas przez ten podmiot realizowanych, a w trakcie badania, nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów, pozwalających na potwierdzenie prawidłowości przyjętych przez Zarząd, do wyceny, prognoz finansowych.

W naszej opinii, za wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt, które mogłyby się okazać konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować założenia przyjęte do prognozy stanowiącej podstawę testu na utratę wartości posiadanych przez Jednostkę udziałów w spółce PMG Concept Sp. z o.o., zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Jednostki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Jednostki.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że sprawozdanie finansowe, którego dotyczy niniejsza opinia jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



MARTA POŁOCZEK
Biegły Rewident
nr ewid. 11283

.....
Marta Poloczek Biegły Rewident numer ewidencyjny 11283

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Ekonomist Sp. z o.o.

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod numerem ewidencyjnym 3770 prowadzoną przez KRBR

43-195 Mikołów
ul. Ogrodowa 18

Mikołów, 13 czerwca 2016 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
CENTURION FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

- a) Nazwa i forma prawna jednostki

CENTURION FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA

- b) Siedziba jednostki

40-749 Katowice
ul. Aleksandra Zająca 22

- c) Podstawa prawna działalności jednostki

Spółka została zawiązana aktem notarialnym w dniu 20 kwietnia 2011 roku przed notariuszem Panią Karoliną Warczak - Mańdziak w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu (Repertorium A Nr 4025/2011).

W dniu 23 wrzesień 2011 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000396580. Obecnie właściwym organem rejestrowym dla Spółki jest Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 8943023131 nadany przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Wrocław-Fabryczna.

Urząd statystyczny nadał Spółce REGON o numerze: 021527685.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

- d) Przedmiot działalności jednostki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki w badanym okresie były inwestycje krótkoterminowe w akcje spółek notowanych na rynku NewConnect oraz inwestycje kapitałowe typu Private Equity oraz Venture Capital.

- e) Kapitał i struktura właścicielska jednostki

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 510 000,00 zł i dzielił się na 5 100 000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 zł każda.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku akcjonariuszami Spółki byli:

- Spółka Twinlight Finance Limited posiadająca 60,72% udziału w kapitale podstawowym,
- Pan Nafez Hussein posiadający 7,29% udziału w kapitale podstawowym,
- Pozostali akcjonariusze posiadający 31,99% udziału w kapitale podstawowym.

W dniu 1 lipca 2015 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą numer 21 zdecydowało o podwyższeniu kapitału podstawowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 9 690 000,00 zł w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,1 zł każda. W wyniku przeprowadzonej emisji skutecznie objętych zostało 81 979 287 akcji zwykłych na okaziciela serii D o łącznej wartości 8 197 928,70 zł, która to kwota w pełni została przeznaczona na podwyższenie kapitału zakładowego. W rezultacie dokonanej emisji kapitał podstawowy uległ podwyższeniu z kwoty 510 000,00 zł do kwoty 8 707 928,70 zł. Rejestracja podwyższenia kapitału została dokonana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 stycznia 2016 roku.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 7 698 613,97 zł.

f) Kierownictwo jednostki

Zarząd Spółki na dzień wydania opinii był jednoosobowy. Prezesem Zarządu był Pan Łukasz Ochman.

W badanym okresie oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki.

g) Informacja na temat jednostek powiązanych

Na dzień bilansowy jednostkami powiązanymi ze Spółką, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, były:

- PMG Concept Sp. z o.o. – spółka zależna od Centurion Finance S.A.,
- Twilight Finance Limited – spółka dominująca wobec Centurion Finance S.A.
- Silesia One Sp z o.o. - spółka należąca do Grupy Kapitałowej Twilight Finance Limited.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2014 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Ekonomist Sp. z o.o.. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 28 kwietnia 2015 roku opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

„We wrześniu 2014 roku Spółka dokonała zakupu 75% udziałów w podmiocie PMG Concept Sp. z o.o. za kwotę 1 500 000,00 zł. Transakcja zakupu odbyła się pomiędzy stronami powiązanymi. Wycena wartości udziałów na moment zakupu, jak i weryfikacja wartości udziałów wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień bilansowy, została dokonana w oparciu o prognozowane wyniki Spółki PMG Concept Sp. z o.o. przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych i wyniosła 1 481 865,37 zł. Na dzień bilansowy wycena dokonana metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych znacząco różni się od wartości aktywów netto spółki PMG Concept Sp. z o.o., które w sporządzonym na ten dzień przez PMG Concept Sp z o.o. sprawozdaniu finansowym, ukształtowały się na poziomie 193 306,59 zł. Równocześnie przyjęte do wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wyniki podmiotu PMG Concept Sp. z o.o. istotnie odbiegają od wyników dotychczas przez ten podmiot realizowanych, a w trakcie badania nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów pozwalających na potwierdzenie prawidłowości przyjętych przez Zarząd do wyceny prognoz finansowych.”

i zwróceniem uwagi następującej treści:

„Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę, że:

- na dzień bilansowy Spółka posiada ujemny kapitał obrotowy oraz wysoki poziom zadłużenia co wskazuje na istnienie zagrożenia kontynuacji działalności Jednostki. W punkcie G.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Zarząd Spółki przedstawił zagrożenia związane z możliwością kontynuacji działalności przez Jednostkę. Punkt ten zawiera również opis podejmowanych działań mających na celu eliminację zidentyfikowanych zagrożeń. Sprawozdanie nie zawiera żadnych korekt, jakie byłyby wymagalne, gdyby kontynuacja działalności przez Spółkę nie była możliwa,
- sprawozdanie finansowe, którego dotyczy niniejsza opinia jest sprawozdaniem jednostkowym i winno służyć przede wszystkim celom statutowym. Nie może być ono podstawą oceny sytuacji finansowej i majątkowej Spółki, która jest Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej. Oprócz sprawozdania jednostkowego Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, dla której jest Jednostką Dominującą.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 1 lipca 2015 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o przeznaczeniu zysku w kwocie 1 337 543,66 za rok obrotowy 2014 w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 8 grudnia 2015 roku i Urzędzie Skarbowym w dniu 26 października 2015 roku.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 22 lutego 2016 roku, zawartej pomiędzy CENTURION FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA, a firmą Ekonomist Sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie, ul. Ogrodowa 18, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3770. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem biegłego rewidenta Marty Poloczek (nr ewidencyjny 11283) w terminie od dnia podpisania umowy do dnia 13 czerwca 2016 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 20 stycznia 2016 roku na podstawie upoważnienia zawartego w §13 ust.15 pkt 7 Statutu Spółki.

Ekonomist Sp. z o.o. oraz biegły rewident Marta Poloczek potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77, poz. 649), do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki CENTURION FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA.

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Za wyjątkiem udostępnienia nam wystarczających informacji pozwalających na weryfikację przyjętych prognoz będących podstawą testu na utratę wartości udziałów w podmiocie zależnym PMG Concept Sp. z o.o., zakres planowanej i wykonanej przez nas pracy nie został ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie Ekonomist Sp. z o.o..

Podmiotowi uprawnionemu i biegłemu rewidentowi, w trakcie badania, udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, za wyjątkiem udostępnienia nam wystarczających informacji, pozwalających na weryfikację przyjętych prognoz, będących podstawą testu na utratę wartości udziałów w podmiocie zależnym PMG Concept Sp. z o.o., co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 13 czerwca 2016.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej zaprezentowano podstawowe wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące sytuację finansową i majątkową Jednostki.

<u>Podstawowe wielkości bilansu (w zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aktywa trwałe	3 554 260,34	1 837 958,00	3 000,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	71 758,34	223 050,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	3 469 000,00	1 519 000,00	3 000,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	13 502,00	95 908,00	0,00
Aktywa obrotowe	4 932 635,54	1 489 383,33	373 061,25
Zapasy	0,00	74 333,33	0,00
Należności krótkoterminowe	130 272,00	15 315,02	34 025,70
Inwestycje krótkoterminowe	4 796 742,88	1 324 946,20	321 496,55
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 620,66	74 788,78	17 539,00
Aktywa razem	8 486 895,88	3 327 341,33	376 061,25
Kapitał własny	7 698 613,97	399 075,76	(938 467,90)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	788 281,91	2 928 265,57	1 314 529,15
Rezerwy na zobowiązania	38 502,00	120 908,00	10 000,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	749 779,91	2 807 357,57	1 304 529,15
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem	8 486 895,88	3 327 341,33	376 061,25
<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Przychody ze sprzedaży	55 373,00	145 000,00	53 128,46
Koszty działalności operacyjnej	312 631,72	166 326,21	218 265,59
Pozostałe przychody operacyjne	11,43	60 189,08	3 152,49
Pozostałe koszty operacyjne	187 876,18	3 064,19	254 224,65
Przychody finansowe	67 072,45	1 372 926,58	0,00
Koszty finansowe	468 409,77	71 181,60	770 587,94
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	(846 460,79)	1 337 543,66	(1 186 797,23)

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
- rentowność sprzedaży (liczona w stosunku do wyniku z działalności operacyjnej)	-804%	25%	-783%
- rentowność sprzedaży netto	-1529%	922%	-2234%
 <u>Wskaźniki efektywności</u>			
- wskaźnik rotacji majątku	0,01	0,04	0,14
- wskaźnik rotacji należności w dniach	40,54	15,48	1,27
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	60,08	151,08	132,00
 <u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
- stopa zadłużenia	9%	88%	350%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	91%	12%	-250%
- kapitał obrotowy netto (w zł)	4 157 856	(1 342 974)	(941 468)
- wskaźnik płynności	6,37	0,53	0,28
- wskaźnik podwyższonej płynności	6,37	0,50	0,28

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku obrotowym obejmującym okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku następujących tendencji:

- pogorszenie wskaźników rentowności w związku z poniesioną stratą,
- znaczący spadek stopnia zadłużenia,
- zdecydowany wzrost kapitału obrotowego,
- poprawę wskaźników płynności.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Jednostka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości za wyjątkiem opisu systemu informatycznego, zawierającego wykaz programów, procedur lub funkcji wraz z opisem algorytmów i parametrów oraz programowych zasad ochrony danych, w tym w szczególności metod zabezpieczenia dostępu do danych, a także opisu systemu ich przetwarzania, a ponadto określenia wersji oprogramowania i daty rozpoczęcia jego eksploatacji.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogłyby mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,

- prawidłowości udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- powiązania zapisów dokonanych w księgach rachunkowych z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu rachunkowości Jednostki.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości, za wyjątkiem inwentaryzacji należności. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Inwestycje długoterminowe

Na pozycje inwestycji długoterminowych składają się:

- udziały i akcje w jednostkach powiązanych w kwocie 1 519 000,00 zł,
- inne inwestycje długoterminowe w kwocie 1 950 000,00 zł.

Pozycję innych inwestycji długoterminowych stanowią przekazane przez Spółkę zaliczki na zakup nieruchomości inwestycyjnych. Przedstawione przez Spółkę, podczas badania, operaty szacunkowe wyceny przedmiotowych nieruchomości potwierdziły wartość przekazanych zaliczek.

Inwestycje krótkoterminowe

Na pozycje inwestycji krótkoterminowych składają się:

- udzielone pożyczki dla jednostkach powiązanych w kwocie 759 724,31 zł,
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych w kwocie 4 000 000,00 zł,
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych w kwocie 300,00 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 36 718,57 zł.

Na pozycję innych krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach powiązanych składają się zaliczki przekazane jednostce dominującej na zakup akcji w podmiotach pozostałych z terminem realizacji do 31 grudnia 2016 roku. Przedstawiona przez Spółkę wycena nabywanych akcji potwierdziła wartość przekazanych zaliczek, jednakże w związku z tym, iż planowane inwestycje zawierają się w portfelu inwestycji o podwyższonym ryzyku ich wartość może znacząco fluktuować. W rezultacie oceniając Spółkę w oparciu o przedstawione przez nią sprawozdanie finansowe należy uwzględnić ryzyko wynikające z ujęcia w nim szacunków, które ze względu na zmieniające się otoczenie mogą ulec znaczącym zmianom po dniu bilansowym.

Uzasadnienie wydanej opinii

W sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka wykazuje w pozycji inwestycji długoterminowych nabyte we wrześniu 2014 roku od podmiotu powiązanego udziały w firmie PMG Concept Sp. z o.o. stanowiące 75% kapitału tej spółki. Udziały te na dzień bilansowy zostały wycenione w cenie nabycia, która uwzględniając koszty zakupu wyniosła 1 519 000,00 zł. Dokonana przez Spółkę na dzień sprawozdawczy weryfikacja wartości udziałów,

pod kątem ewentualnej utraty przez nie wartości, została przeprowadzona w oparciu o prognozowane wyniki Spółki PMG Concept Sp. z o.o. przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dokonana w ten sposób wycena określiła wartość udziałów na dzień bilansowy na poziomie 1 481 865,37 zł. W ocenie Zarządu Spółki, wycena nie uległa zmianie w stosunku do roku ubiegłego. Przeprowadzona przez Spółkę wycena znacząco różni się od wartości aktywów netto spółki PMG Concept Sp. z o.o., które, w sporządzonym na ten dzień przez PMG Concept Sp z o.o. sprawozdaniu finansowym, ukształtowały się na poziomie 264 554,07 zł. Równocześnie przyjęte do wyceny metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych wyniki podmiotu PMG Concept Sp. z o.o. istotnie odbiegają od wyników dotychczas przez ten podmiot realizowanych. W trakcie badania nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów pozwalających na potwierdzenie prawidłowości przyjętych przez Zarząd do wyceny, metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, prognoz finansowych Spółki PMG Concept Sp. z o.o.. W ocenie Zarządu budżetowane przez PMG Concept Sp. z o.o. na rok 2016 przychody w kwocie 3,9 mln pozwolą na realizację przyjętych w wycenie założeń.

W naszej ocenie, ze względu na brak ujęcia w budżetach informacji w zakresie rentowności planowanych transakcji nie stanowią one wystarczającego dowodu pozwalającego na uwiarygodnienie prognoz finansowych Spółki PMG Concept Sp. z o.o., a tym samym na potwierdzenie wartości wykazanych w sprawozdaniu finansowym udziałów w tym podmiocie.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego oraz dodatkowych informacji i objaśnień

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego zawiera wszystkie informacje wymagane załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości. Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w tym wprowadzeniu.

Spółka sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Noty objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego. Dla poszczególnych aktywów wykazanych w bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.


Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania finansowego w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane według załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2015. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

4. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia kierownictwa

Ekonomist Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od kierownictwa jednostki pisemne oświadczenie, w którym kierownictwo stwierdziło, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

 **MARTA POŁOCZEK**
Biegły Rewident
nr ewid. 11283

.....
Marta Poloczek Biegły Rewident numer ewidencyjny 11283

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Ekonomist Sp. z o.o.

podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych pod numerem ewidencyjnym 3770 prowadzoną przez KRBR

43-195 Mikołów
ul. Ogrodowa 18

Mikołów, 13 czerwca 2016