

Sprawozdanie Zarządu

**Grupa Kapitałowa
Centurion Finance S.A.**



za rok 2015

Spis treści

1. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2015 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 6
5. Ryzyka zmian przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej 7
6. Przyjęta przez Grupę metoda zarządzania ryzykiem inwestycyjnym 7
7. Informacje na temat przestrzegania zasad ładu Korporacyjnego 7

1. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2015

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 Katowice-Wschód w Katowicach – Wydział VIII 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	6 482 687 351
REGON	241 078 001
Numer KRS	320 356
Adres siedziby	ul. Ceglana 71, 40-514 Katowice
Ilość udziałów Emitenta	75
Udział w kapitale zakładowym	1
Ilość głosów Emitenta na WZ	75
Udział w głosach na WZ	1

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 2015 roku Zarząd spółki Centurion Finance S.A. (dalej „Emitent”, „Spółka”) pracował nad doprowadzeniem do emisji akcji serii D, która ostatecznie zakończyła się powodzeniem dnia 19.01.2016 roku, kiedy to Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach zarejestrował nową serię akcji w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Zanim to jednak nastąpiło, Emitent był zmuszony odwołać wcześniejszą emisję akcji serii D, która została podjęta Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2014 r., a następnie zmieniona Uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 17 grudnia 2014 r. Powodem odwołania tejże emisji akcji były wątpliwości prawne (podniesione przez KDPW S.A.)

co do możliwości przedłużenia terminu ważności uchwały określonego w art. 431 § 4 KSH poprzez zmianę tej uchwały. W związku z powyższym, w celu uniknięcia jakichkolwiek wątpliwości, Zarząd Emitenta postanowił, o odwołaniu emisji podjętej uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 18 czerwca 2014 r. Kolejne Walne Zgromadzenie, zwołane na dzień 1 lipca 2015 roku, ponownie podjęło uchwałę o emisji akcji serii D. Po podjęciu tejże uchwały Zarząd przeprowadził wszystkie czynności w wymaganych przepisami prawa terminach, czego zwieńczeniem była rejestracja akcji serii D w KRS w styczniu 2016 roku.

W momencie publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu, Emitent jest w trakcie procesu dopuszczania tejże emisji akcji do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Wszelkie informacje dotyczące tego procesu będą komunikowane poprzez system EBI w postaci raportów bieżących.

W wyniku wyżej opisanej emisji akcji, znacząco poprawiła się sytuacja finansowa Spółki. Najistotniejszym elementem tej poprawy jest znaczący spadek zadłużenia oraz wzrost kapitałów własnych Emitenta. Pożyczki, które Spółka zaciągnęła w latach minionych, zostały zamienione na nowe akcje serii D. Sytuacja ta spowodowała, że Emitent znacząco obniżył ryzyko związane z zapewnianiem finansowania na działalność, czyli m.in. z przedłużaniem terminów spłaty zobowiązań, czy też pozyskiwaniem nowych źródeł finansowania. Dzięki temu Spółka więcej czasu może poświęcać na swoją działalność podstawową.

Od czasu publikacji ostatniego sprawozdania Zarządu główny akcjonariusz – Twinlight Finance Limited – zwiększył swoje zaangażowanie w Spółce do poziomu 74,5 procent akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Powyższy fakt świadczy o zaufaniu akcjonariuszy dotyczącego działań Emitenta.

Kolejną pozytywną informacją, która wpłynęła do Spółki już po dniu bilansowym, jest fakt, że 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 z dnia 29 marca 2016, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął decyzję, na podstawie której Spółka przestała być kwalifikowana do segmentu HLR (High Liquidity Risk). Jest to czynnik obniżający ryzyko związane ze zmiennością kursu akcji Spółki na rynku NewConnect.

W roku 2015 Emitent poczynił kroki mające na celu nabycie znaczących pakietów akcji w kilku spółkach, zarówno notowanych na GPW, jak i starających się o dopuszczenie do obrotu. Spółki, o których mowa, działają w branży windykacyjnej, inwestycyjno – deweloperskiej oraz maszynowej. Wedle opinii Zarządu dają one duży potencjał zwrotu w średnim okresie. Zaliczki na tenże cel w kwocie 4 mln zostały przekazane w roku 2015 a transakcje powinny być finalizowane w roku bieżącym.

Poza rynkiem udziałowym, Emitent skierował swoje zainteresowanie na rynek nieruchomości. Emitent planuje nabycie działki gruntu, na których będzie możliwe zrealizowanie inwestycji deweloperskiej. Zaliczki na ten cel w kwocie 1,95 mln zostały wpłacone, a na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania, analizowane są potencjalne możliwości inwestycyjne.

W maju 2016 roku Emitent podjął decyzję o zawarciu umowy z Autoryzowanym Doradcą, której celem jest wspieranie go w obowiązkach informacyjnych w zakresie przewidzianym w §18 ust. 2 pkt 3) i 4) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Umowa ta została zawarta na okres 24 miesięcy. Decyzja ta została spowodowana pojawiającymi się uchybieniami w wypełnianiu ww. obowiązków. Współpraca z Autoryzowanym Doradcą powinna wyeliminować przeoczenia Zarządu dotyczące komunikacji z Rynkiem.

Spółka zależna – PMG Concept Sp. z o.o. – skoncentrowała się na poszerzeniu bazy kontrahentów, w celu minimalizacji ryzyka, które zmaterializowało się w roku 2015 i miało bezpośredni wpływ na wynik finansowy osiągnięty przez tę spółkę. Mowa tu o zamrożeniu inwestycji przez Tauron Dystrybucja S.A., dla której to spółka przede wszystkim wykonywała kontrakty. Zmiana w zakresie polityki Tauron podyktowana była kwestią polityczną, która wymuszała na spółkach energetycznych kontrolowanych przez Skarb Państwa inwestycje kapitałowe w sektor węglowy (w przypadku Grupy Tauron jest to KWK Brzeszcze). Wynikiem czego Tauron zmuszony był do zweryfikowania swojego poziomu inwestycji związanych z rozbudową i modernizacją sieci. W wyniku tej sytuacji, ilość przetargów na tym rynku została okrojona o około 50%. Z kolei do końca roku 2015 głównym odbiorcą usług wykonywanych przez Spółkę była Tauron Dystrybucja S.A.

W związku z zaistniałą sytuacją, na przełomie lat 2015 i 2016, spółka zależna podjęła działania, których celem jest poprawa wyników związanych z nieoczekiwaną zmianą na rynku sieci energetycznych. Najważniejsze działania, już zrealizowane, to przede wszystkim:

- podjęcie bliskiej współpracy z firmą Banimex Sp. z o.o., potentatem lokalnym w zakresie budownictwa inżynierskiego, co zaowocowało na początku współpracy realizacją dwóch dużych kontraktów
- poszerzenie oferty usług w wyniku zakupu zestawu sprzętowego do wykonywania przecisków sterowanych i stworzenie brygady dedykowanej do wykonywania tej usługi na rzecz różnych podmiotów

Spółka zależna szybko zareagowała na nieoczekiwaną zmianę na rynku, nawiązując współpracę z nowymi partnerami oraz wprowadzając nowe usługi. Proces ten wciąż trwa, tak aby w przyszłości Spółka była jak najmniej narażona na podobne nieoczekiwane zmiany na rynku.

3. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej

Zarząd intensywnie pracuje nad doprowadzeniem do obrotu emisji akcji serii D. Jednocześnie Spółka kontynuuje swoją politykę inwestycyjną. Plany inwestycyjne zostały opisane w punkcie poprzednim.

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 2015	Stan na 31 grudnia 2015	Stan na 31 grudnia 2014	Stan na 31 grudnia 2014
Kapitał własny	7 512 834,49	1 762 955,41	170 141,41	39 917,75
Należności długoterminowe	-	-	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	331 055,65	77 685,24	464 797,55	109 048,53
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	59 349,23	13 926,84	112 325,10	26 353,17
Zobowiązania długoterminowe	550 012,95	129 065,58	482 304,50	113 155,93
Zobowiązania krótkoterminowe	2 671 087,85	626 795,22	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	Okres od	Okres od	Okres od
	1.01.2015 do 31.12.2015	1.01.2015 do 31.12.2015	1.01.2014 do 31.12.2014	1.01.2014 do 31.12.2014
Przychody netto ze sprzedaży	1 823 280,48	435 694,66	891 805,92	212 879,61
Amortyzacja	390 038,40	93 204,34	55 580,65	13 267,45
Zysk / strata ze sprzedaży	- 89 947,65	- 21 494,07	300 731,87	71 786,57
Zysk / strata na działalności operacyjnej	177 206,26	42 345,55	207 337,76	49 492,81
Zysk / strata brutto	- 797 571,92	- 190 589,34	1 362 219,64	325 170,29
Zysk strata netto	- 803 305,92	- 191 959,55	1 282 362,64	306 107,93

Tabela: Kapitał własny Grupy (w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
Kapitał (Fundusz) własny	7 512 834,49	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	8 145 999,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-555 715,59	- 1 838 078,23
Zysk (strata) netto	- 803 305,92	1 282 362,64

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 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.

Ryzyko kredytowe – w związku z posiadanymi należnościami i udzielonymi pożyczkami oraz przekazanymi zaliczkami spółka narażona jest na ryzyko kredytowe w postaci ewentualnych trudności związanych z odzyskaniem wartości posiadanych aktywów w rezultacie pogorszenia sytuacji finansowej kontrahentów spółki. W celu zabezpieczenia przed tym ryzykiem Spółka przeprowadza analizę finansową podmiotów, z którymi podpisuje umowy, aby zminimalizować ryzyko potencjalnego niewywiązania się z postanowień umownych przez drugą stronę umowy. Ponadto, jeśli jest to możliwe, Spółka ustanawia dodatkowe zabezpieczenia, np. w postaci wpisu hipoteki na nieruchomościach pożyczkobiorców.

6. Przyjęta przez Grupę metoda zarządzania ryzykiem inwestycyjnym

Zarząd Spółki przeprowadza 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 Grupy za rok 2015.

Katowice, dn. 13 czerwca 2016 r.

podpis osoby kierującej Grupą Kapitałową:



Prezes Zarządu – Łukasz Ochman