

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

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

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CENTURION FINANCE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015.....	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	6
2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	7
3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY	8
4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE	9
5. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI.....	10
6. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	11
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	12
1. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA	13
3. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
4. UZASADNIENIE WYDANEJ OPINII.....	14
5. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIENÍ ORAZ SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
5. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE	16

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ CENTURION FINANCE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015

1. Wprowadzenie
2. Skonsolidowany bilans
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ CENTURION FINANCE S.A.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Centurion Finance S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GRUPY KAPITAŁOWEJ CENTURION FINANCE S.A., dla której Spółka Centurion Finance Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Aleksandra Zająca 22, jest Podmiotem Dominującym, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie, zgodnego z obowiązującymi przepisami, skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej, odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej. Ponadto Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego 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 Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

We wrześniu 2014 roku Jednostka Dominująca nabyła pakiet kontrolny obejmujący 75% udziałów w podmiocie PMG Concept Sp. z o.o. za kwotę 1 500 000,00 zł. Transakcja zakupu odbyła się

pomiędzy stronami powiązanymi. Na moment objęcia kontroli nad spółką PMG Concept Sp. z o.o. w sprawozdaniu skonsolidowanym rozpoznano wartość firmy w kwocie 2 040 260,00 zł. Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca dokonała oceny wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy pod kątem ewentualnej utraty wartości w oparciu o prognozowane wyniki Spółki PMG Concept Sp. z o.o. przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przeprowadzony test, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy, która na dzień 31 grudnia 2015 roku ukształtowała się na poziomie 1 530 195,00 zł. W naszej ocenie, wyniki podmiotu PMG Concept Sp. z o.o., przyjęte w prognozie finansowej, stanowiącej podstawę testu na utratę wartości istotnie odbiegają od wyników dotychczas przez ten podmiot realizowanych. W trakcie badania nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów pozwalających na potwierdzenie prawidłowości przyjętych do wyceny, przez Zarząd Jednostki Dominującej, prognoz finansowych Spółki PMG Concept Sp. z o.o..


W naszej opinii, za wyjątkiem zastrzeżenia, co do skutków ewentualnej korekty, która mogłyby się okazać konieczna, gdybyśmy mogli zweryfikować założenia przyjęte do prognozy stanowiącej podstawę przeprowadzonego przez Spółkę Dominującą testu na utratę wartości, wartości firmy powstałej na moment nabycia kontroli nad spółką PMG Concept Sp. z o.o., zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

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

- sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PMG Concept Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, jednak ze względu na istotność dla Grupy Kapitałowej, dane finansowe spółki zależnej były przedmiotem weryfikacji przez biegłego rewidenta badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe,
- na dzień bilansowy jednostka zależna PMG Concept Sp z o.o. posiada ujemny kapitał obrotowy oraz wysoki poziom zadłużenia, a także problemy z bieżącą płynnością, co wskazuje na istnienie zagrożenia kontynuacji działalności podmiotu. W punkcie G.1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zagrożenia związane z możliwością kontynuacji działalności przez spółkę zależną. Punkt ten zawiera również opis podejmowanych działań mających na celu eliminację zidentyfikowanych zagrożeń. Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej nie zawiera żadnych korekt jakie byłyby wymagalne gdyby kontynuacja działalności przez spółkę nie była możliwa,

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2015 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zdanego skonsolidowanego 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 UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CENTURION
FINANCE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2015**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę Dominującą

- a) Nazwa i forma prawna Jednostki Dominującej

CENTURION FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA

- b) Siedziba Jednostki Dominującej

40-749 Katowice
ul. Aleksandra Zająca 22

- c) Podstawa prawna działalności Jednostki Dominującej

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

Urząd statystyczny nadał Spółce Dominującej REGON o numerze: 021527685.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej jest rok kalendarzowy.

- d) Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki Dominującej 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 Dominującej

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej 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 Dominującej 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.

f) Kierownictwo Jednostki Dominującej

Zarząd Spółki Dominującej 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.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Centurion Finance S.A. wchodziły:

- podmiot dominujący – Centurion Finance S.A., oraz
- spółka zależna – PMG Concept Sp. z o.o..

Grupa Kapitałowa w jej obecnym kształcie powstała w roku 2014, kiedy to w dniu 30 września 2014 roku Jednostka Dominująca uzyskała kontrolę nad spółką zależną PMG Concept Sp z o.o. w wyniku nabycia pakietu 75% udziałów w tym podmiocie.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2015 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Centurion Finance S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego Centurion Finance S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 13 czerwca 2016 roku opinię z zastrzeżeniem, w zakresie ograniczenia zakresu badania, 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

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.”

i zwróceniem uwagi następującej treści:

„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.”

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
PMG Concept Sp. z o.o., Katowice	75%	Sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta	nie dotyczy	31.12.2015

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku PMG Concept Sp. z o.o. w sporządzonym sprawozdaniu finansowym wykazała kapitały własne na poziomie 264 554,07 zł.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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 30 maja 2015 roku, opinię z zastrzeżeniem następującej treści:

„We wrześniu 2014 roku Jednostka Dominująca nabyła pakiet kontrolny obejmujący 75% udziałów w podmiocie PMG Concept Sp. z o.o. za kwotę 1 500 000,00 zł. Transakcja zakupu odbyła się pomiędzy stronami powiązanymi. Na moment objęcia kontroli nad spółką PMG Concept Sp. z o.o. w sprawozdaniu skonsolidowanym rozpoznano wartość firmy w kwocie 2 040 260,00 zł. Na dzień bilansowy Jednostka Dominująca dokonała oceny wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy pod kątem ewentualnej utraty wartości w oparciu o prognozowane wyniki Spółki PMG Concept Sp. z o.o. przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Przeprowadzony test, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy, która na dzień 31 grudnia 2014 roku ukształtowała się na poziomie 1 938 247,00 zł. W naszej ocenie, wyniki podmiotu PMG Concept Sp. z o.o., przyjęte w prognozie finansowej, stanowiącej podstawę testu na utratę wartości istotnie odbiegają od wyników dotychczas przez ten podmiot realizowanych. W trakcie badania nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów pozwalających na potwierdzenie prawidłowości

przyjętych do wyceny, przez Zarząd Jednostki Dominującej, prognoz finansowych Spółki PMG Concept Sp. z o.o..”

i zwróceniem uwagi następującej treści:

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

- na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa posiada ujemny kapitał obrotowy oraz wysoki poziom zadłużenia co wskazuje na istnienie zagrożenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej. W punkcie G.1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Dominującej przedstawił zagrożenia związane z możliwością kontynuacji działalności przez Grupę, w tym Jednostkę Dominującą i jej spółkę zależną. 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 Grupę Kapitałową nie była możliwa.

- sprawozdanie finansowe jednostki zależnej PMG Concept Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie podlegało badaniu przez biegłego rewidenta, jednak ze względu na istotność dane finansowe spółki zależnej były przedmiotem weryfikacji przez biegłego rewidenta badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 odbyło się w dniu 1 lipca 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym dnia 8 grudnia 2015 roku.

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

Badanie skonsolidowanego 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 Jednostki Dominującej uchwałą z dnia 20 stycznia 2016 roku na podstawie upoważnienia zawartego w §13 ust.15 pkt 7 Statutu Spółki Dominującej.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CENTURION FINANCE S.A..

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa jednostki

Za wyjątkiem udostępnienia nam wystarczających informacji pozwalających na weryfikację przyjętych prognoz będących podstawą testu na utratę wartości, wartości firmy powstałej na moment objęcia kontroli nad spółką zależną 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, wartości firmy powstałej na moment objęcia kontroli nad spółką zależną PMG Concept Sp. z o.o., co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 13 czerwca 2016 roku.

6. Sytuacja majątkowa i finansowa Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowano podstawowe wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości bilansu (w zł)</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Aktywa trwałe	5 414 750,79	3 691 164,03	3 000,00
Wartości niematerialne i prawne	390 971,67	52 200,00	0,00
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 530 195,00	1 938 247,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	1 326 387,45	1 406 960,03	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	2 167 196,67	200 000,00	3 000,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	93 757,00	0,00
Aktywa obrotowe	5 909 602,86	1 501 087,91	373 061,25
Zapasy	455 768,96	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	331 055,65	464 797,55	34 025,70
Inwestycje krótkoterminowe	5 116 982,56	955 805,82	321 496,55
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 795,69	80 484,54	17 539,00
Aktywa razem	11 324 353,65	5 192 251,94	376 061,25
Kapitał własny	7 512 834,49	170 141,41	-938 467,90
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 811 519,16	5 022 110,53	1 314 529,15
Rezerwy na zobowiązania	107 986,00	118 757,00	10 000,00
Zobowiązania długoterminowe	550 012,95	482 304,50	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 671 087,85	4 111 449,03	1 304 529,15
Rozliczenia międzyokresowe	482 432,36	309 600,00	0,00
Pasywa razem	11 324 353,65	5 192 251,94	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	1 823 280,48	891 805,92	53 128,46
Koszty działalności operacyjnej	1 913 228,13	591 074,05	218 265,59
Pozostałe przychody operacyjne	348 292,64	61 335,91	3 152,49
Pozostałe koszty operacyjne	81 138,73	154 730,02	254 224,65
Przychody finansowe	7 332,56	1 361 608,31	0,00
Koszty finansowe	574 058,74	104 713,43	770 587,94
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00
Odpis wartości firmy	408 052,00	102 013,00	0,00
Podatek dochodowy	5 734,00	79 857,00	0,00
Zysk (strata) netto	-803 305,92	1 282 362,64	-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)	10%	23%	-783%
- rentowność sprzedaży netto	-48%	163%	-2234%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
- wskaźnik rotacji majątku	0,15	0,15	0,14
- wskaźnik rotacji należności w dniach	72,00	106,41	1,27
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	92,25	197,30	132,00
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
- stopa zadłużenia	34%	97%	350%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	66%	3%	-250%
- kapitał obrotowy netto (w zł)	3 009 993	-2 636 961	-941 468
- wskaźnik płynności	2,04	0,36	0,28
- wskaźnik podwyższonej płynności	1,88	0,36	0,28

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2015 następujących tendencji:

- pogorszenie wskaźników rentowności,
- skrócenie okresu rotacji należności i zobowiązań w dniach,
- spadek stopnia zadłużenia,
- znaczący wzrost kapitału obrotowego,
- poprawę wskaźników płynności.

II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 11 324 353,65 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie (803 305,92) zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 7 342 693,08 zł,

- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie 52 975,87 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Podmiotu Dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- weryfikacji wybranych danych finansowych pochodzących ze sprawozdania finansowego spółki zależnej podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym;
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji;
- 3) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- 4) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych;
- 5) obliczenia wartości firmy i odpisów wartości firmy, w tym z tytułu trwałej utraty wartości;
- 6) obliczenia kapitałów mniejszości.

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostki zależnej, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego i jednostki zależnej objętej konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostce zależnej oraz część aktywów netto jednostki zależnej odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej we własności tej jednostki,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczące operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Inwestycje długoterminowe

Na pozycje inwestycji długoterminowych składają się:

- udzielone pożyczki w jednostkach pozostałych w kwocie 217 196,67 zł,
- inne inwestycje długoterminowe w kwocie 1 950 000,00 zł.

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

Inwestycje krótkoterminowe

Na pozycje inwestycji krótkoterminowych składają się:

- udzielone pożyczki dla jednostkach pozostałych w kwocie 57 333,33 zł,
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe w jednostkach pozostałych w kwocie 5 000 000,00 zł,
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych w kwocie 300,00 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 59 349,23 zł.

Na pozycję innych krótkoterminowych aktywów finansowych w jednostkach pozostałych składają się zaliczki przekazane na zakup akcji w kilku podmiotach z terminem realizacji do 31 grudnia 2016 roku. Przedstawiona przez Spółkę Dominującą 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 Grupę Kapitałową w oparciu o przedstawione przez nią skonsolidowane 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.

4. Uzasadnienie wydanej opinii

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku Jednostka Dominująca wykazuje wartość firmy w kwocie 1 530 195,00 zł. powstałą w wyniku nabycia kontroli nad jednostką zależną PMG Concept Sp. z o.o. we wrześniu 2014 roku. Dokonana przez Spółkę Dominującą na dzień sprawozdawczy weryfikacja wartości, powyższej wartości firmy, pod kątem ewentualnej utraty wartości, została przeprowadzona w oparciu o prognozowane wyniki Spółki PMG Concept Sp. z o.o. przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, wycena nie uległa zmianie w stosunku do roku ubiegłego. Przeprowadzony test, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy na dzień 31 grudnia 2015 roku. W naszej ocenie, wyniki podmiotu PMG Concept Sp. z o.o. przyjęte w prognozie finansowej stanowiącej podstawę testu na utratę wartości istotnie odbiegają od wyników dotychczas przez ten podmiot realizowanych. W trakcie badania nie uzyskaliśmy wystarczających dowodów, pozwalających na potwierdzenie prawidłowości przyjętych do wyceny, przez Zarząd Jednostki Dominującej, prognoz finansowych Spółki PMG Concept Sp. z o.o., co w rezultacie nie pozwala nam na potwierdzenie prawidłowości przeprowadzonego testu na trwałą utratę wartości.

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 wykazanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy.

5. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego 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 skonsolidowanym bilansie przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.


Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

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

5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

Ekonomist Sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa 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 roku