

**Sprawozdanie Zarządu**

**Centurion Finance S.A.**



**za rok 2015**

## Spis treści

1. Sprawozdanie z działalności Emitenta w roku 2015 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 2015

## a. Emitent

Tabela: Zarząd Emitenta - stan na 13.06.2016

Imię i nazwisko	Stanowisko
Łukasz Ochman	Prezes Zarządu

Źródło: Emitent

Tabela: Rada Nadzorcza Emitenta - stan na 13.06.2016

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

Tabela: Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
Twinlight Finance Limited	64 874 069	74,50%	64 874 069	74,50%
Nafez Hussein *	371 718	0,43%	371 718	0,43%
Pozostali	21 833 500	25,07%	21 833 500	25,07%
<b>SUMA:</b>	<b>87 079 287</b>	<b>100,00%</b>	<b>87 079 287</b>	<b>100,00%</b>

Stan na 13.06.2016

\*Informacja o liczbie akcji Emitenta na podstawie ostatniego zawiadomienia akcjonariusza, Emitent nie otrzymał zawiadomienia o zejściu poniżej progu 5%.

Źródło: Emitent

Nazwa Akcjonariusza	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w głosach na WZA
Twinlight Finance Limited	3.096.678	60,72%	3.096.678	60,72%
Nafez Hussein	371.718	7,29%	371.718	7,29%
Pozostali	1.631.604	31,99%	1.631.604	31,99%
<b>SUMA:</b>	<b>5.100.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.100.000</b>	<b>100,00%</b>

Stan na 31.12.2015

Źródło: Emitent

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Raportu Roczного wynosi 8 707 928,70 zł. Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień 31.12.2015 wynosił 510 000 zł.

**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	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

**2. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, 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

spląty 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 nabyć 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.

### ***3. Przewidywany rozwój jednostki***

---

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

#### 4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Tabela: Wybrane dane finansowe z bilansu

Wyszczególnione (z bilansu)	W PLN		W EUR	
	Stan na 31 grudnia	Stan na 31 grudnia	Stan na 31 grudnia	Stan na 31 grudnia
	2015	2015	2014	2014
Kapitał własny	7 698 613,97	1 806 550,27	399 075,76	93 629,20
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	130 272,00	30 569,52	15 315,02	3 593,14
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	36 718,57	8 616,35	103 766,06	24 345,09
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	749 779,91	175 942,72	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	
	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	55 373,00	13 232,04	145 000,00	34 612,40
Amortyzacja	63 849,14	15 257,51	24 750,00	5 907,98
Zysk / strata ze sprzedaży	- 257 258,72	- 61 475,05	- 21 326,21	- 5 090,70
Zysk / strata na działalności operacyjnej	- 445 123,47	- 106 367,57	35 798,68	8 545,37
Zysk / strata brutto	- 846 460,79	- 202 271,92	1 337 543,66	319 279,98
Zysk strata netto	- 846 460,79	- 202 271,92	1 337 543,66	319 279,98

Tabela: Kapitał własny Emitenta (w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31 grudnia 2015 r.	Stan na 31 grudnia 2014 r.
Kapitał (Fundusz) własny	7 698 613,97	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	8 145 999,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-326 781,24	- 1 664 324,90
Zysk (strata) netto	-846 460,79	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 dekonstrukcji na warszawskim parkiecie.

Ryzyko dekonstrukcji 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.

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 Spółkę 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 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 Emitenta za rok 2015.

Katowice, dn. 13 czerwca 2016 r.

podpis osoby kierującej Spółką:



Prezes Zarządu – Łukasz Ochman