

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

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2014
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 2014.....	6
--	----------

I. INFORMACJE OGÓLNE.....	6
1. Dane identyfikujące badaną jednostkę	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
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 2014

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 2014

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 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 3 327 341,33 zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 337 543,66 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 1 337 543,66 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 92 269,51 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 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.

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 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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:

- 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.

Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2014 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 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, 28 kwietnia 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI
CENTURION FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY 2014**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

- a) Nazwa i forma prawna jednostki

CENTURION FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA

Do listopada 2013 roku Spółka działała pod firmą STERGAMES SPÓŁKA AKCYJNA. Nazwa Spółki została zmieniona uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy numer 16/IV/2013 z dnia 10 kwietnia 2013. Powyższa zmiana Statutu Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w listopadzie 2013 roku.

- b) Siedziba jednostki

40-749 Katowice
ul. Aleksandra Zająca 22

Do października 2014 roku siedzibą Spółki był Kraków (30-741), ul. Rączna 66b. Siedziba Spółki została zmieniona uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy numer 21 z dnia 18 czerwca 2014 rok. Powyższa zmiana Statutu Spółki została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w październiku 2014 roku.

- 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 dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI 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 2014 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 17 grudnia 2014 roku (data ostatniego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy) akcjonariuszami Spółki byli:

- Spółka Twilight Finance Limited posiadającą 51,99% udziału w kapitale podstawowym,
- Pan Nafez Hussein posiadający 7,29% udziału w kapitale podstawowym,
- Pozostali akcjonariusze posiadający 40,72% udziału w kapitale podstawowym.

W roku 2014 Spółka Twilight Finance Limited zdobyła pozycję podmiotu dominującego w Spółce Centurion Finance S.A. zaczynając od udziału w kapitale podstawowym na poziomie 4,71% na koniec roku 2013, a następnie zwiększając stopniowo swój udział, który na dzień bilansowy przekroczył 50%.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły istotne zmiany w strukturze właścicielskiej kapitału podstawowego Jednostki.

Zarówno w trakcie roku obrotowego jak i do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w wysokości kapitału podstawowego Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 399.075,76 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 wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Jednostki:

- z dniem 16 lutego 2014 roku z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu zrezygnował Pan Piotr Międlar,
- z dniem 16 lutego 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej numer 1/16/02/2014 do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu powołano członka Rady Nadzorczej Panią Annę Sidorczyk,
- z dniem 10 marca 2014 roku z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, a tym samym z pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu zrezygnowała Pani Anna Sidorczyk,
- z dniem 10 marca 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej numer 1/10/03/2014 do pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu powołano Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Marcina Boszko,
- z dniem 17 czerwca 2014 roku z pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a tym samym z pełnienia obowiązków Prezesa Zarządu zrezygnował Pan Marcin Boszko,
- z dniem 20 czerwca 2014 roku uchwałą Rady Nadzorczej numer 1/VI/2014 do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu został powołany Pan Łukasz Ochman.

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.

W trakcie roku Centurion Finance S.A. sprzedała udziały w spółce Loud Arts Sp. z o.o. stanowiącej wcześniej podmiot w 100% od niej zależny.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013 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 kwietnia 2014 roku opinię z objaśnieniem następującej treści:

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

- bilans sporządzony przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2013 roku wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitału zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Stosownie do wymogów art. 397 ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych Zarząd Spółki zobowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Do dnia wydania niniejszej opinii uchwała Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nie została, w tym zakresie podjęta,
- na dzień bilansowy Spółka posiada ujemne kapitały własne, ujemny kapitał obrotowy oraz ujemne wskaźniki rentowności 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,
- w bilansie sporządzonym przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2013 roku zobowiązania Spółki przekroczyły wartość jej majątku. W przypadku, gdy wartość zobowiązań przekroczy wartość majątku Spółki, Prawo upadłościowe i naprawcze w art. 21 ust. 2 nakłada na Zarząd obowiązek złożenia do sądu wniosku o ogłoszenie upadłości. Do dnia wydania opinii Zarząd Spółki nie złożył takiego wniosku. W dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego w punkcie G.1 Spółka poinformowała o niezłożeniu wniosku o ogłoszeniu upadłości oraz uzasadniła swoje stanowisko.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 18 czerwca 2014 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pokryciu straty za rok obrotowy 2013 zyskami lat następnych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym i Urzędzie Skarbowym.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 6 lutego 2015 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 28 kwietnia 2015 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 17 grudnia 2014 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 28 kwietnia 2015 roku.

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>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Aktywa trwałe	1 837 958,00	3 000,00	3 000,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	223 050,00	0,00	0,00
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	1 519 000,00	3 000,00	3 000,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	95 908,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	1 489 383,33	373 061,25	292 367,93
Zapasy	74 333,33	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	15 315,02	34 025,70	292 108,00
Inwestycje krótkoterminowe	1 324 946,20	321 496,55	259,93
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	74 788,78	17 539,00	0,00
Aktywa razem	3 327 341,33	376 061,25	295 367,93
Kapitał własny	399 075,76	-938 467,90	248 329,33
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	2 928 265,57	1 314 529,15	47 038,60
Rezerwy na zobowiązania	120 908,00	10 000,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	2 807 357,57	1 304 529,15	47 038,60
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00
Pasywa razem	3 327 341,33	376 061,25	295 367,93

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w zł)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Przychody ze sprzedaży	145 000,00	53 128,46	15 352,91
Koszty działalności operacyjnej	166 326,21	218 265,59	116 473,37
Pozostałe przychody operacyjne	60 189,08	3 152,49	5,77
Pozostałe koszty operacyjne	3 064,19	254 224,65	6 073,98
Przychody finansowe	1 372 926,58	0,00	63,62
Koszty finansowe	71 181,60	770 587,94	297 106,96
Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	1 337 543,66	-1 186 797,23	-404 232,01

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
– rentowność sprzedaży (liczona w stosunku do wyniku z działalności operacyjnej)	25%	-783%	-698%
– rentowność sprzedaży netto	922%	-2 234%	-2 633%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	0,04	0,14	0,05
----------------------------	------	------	------

- wskaźnik rotacji należności w dniach	15,48	1,27	46,90
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	151,08	132,00	73,70

Płynność/Kapitał obrotowy netto

- stopa zadłużenia	88%	350%	16%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	12%	-250%	84%
- kapitał obrotowy netto (w zł)	-1 342 974	-941 468	245 329
- wskaźnik płynności	0,53	0,28	6,22
- wskaźnik podwyższonej płynności	0,50	0,28	6,22

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku obrotowym obejmującym okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku następujących tendencji:

- poprawę wskaźników rentowności w związku z wygenerowaniem dodatnich wyników na działalności operacyjnej jak i dodatniego wyniku netto,
- spadek stopnia zadłużenia, które jednak nadal utrzymuje się na wysokim poziomie,
- pogłębienie ujemnego kapitału obrotowego,
- poprawę wskaźników płynności.

Na dzień bilansowy Spółka posiada znacząco ujemny kapitał obrotowy oraz wysoki poziom stopnia 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.

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 krótkoterminowe

Na pozycje inwestycji krótkoterminowych składają się:

- udzielone pożyczki na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 377 699,42
- udziały i akcje w jednostkach pozostałych w kwocie 843 480,72 zł
- środki pieniężne w kwocie 103 766,06 zł

Na pozycję udziałów i akcji w jednostkach pozostałych składają się akcje jakie Spółka nabyła z planem sprzedaży ich w krótkim okresie. Do wyceny tych akcji w sprawozdaniu finansowym Spółka zastosowała cenę instrumentu ustaloną na dzień bilansowy w aktywnym obrocie regulowanym jako wartość odpowiadającą w najlepszym stopniu wartości godziwej tych aktywów. W ocenie Spółki cena ustalona przez rynek na dzień bilansowy nie była istotnie zniekształcona czynnikami spekulacyjnymi, w rezultacie czego, nie wymagała korekty stanowiąc cenę po jakiej Spółka mogłaby sprzedać posiadaną na ten dzień ilość waloru. W rezultacie dokonanej wyceny Jednostka ujęła w sprawozdaniu finansowym z tego tytułu przychody finansowe z aktualizacji wyceny w kwocie 493 459,35 zł i koszty finansowe z aktualizacji wyceny w kwocie 30 332,89 zł prezentując wycenę w rachunku zysków i strat w zysk zwartym.

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 sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 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. Przeprowadzona przez Spółkę 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. 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 podpisany przez PMG Concept Sp. z o.o. po dniu bilansowym kontrakt, szacowany na kwotę 4,8 mln zł, pozwoli na realizację przyjętych w wycenie założeń. Założenia te przedstawiono w nocie A.1.3 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego.

W naszej ocenie, ze względu na bardzo ogólne zapisy kontraktu, a tym samym, brak możliwości określenia w sposób wiarygodny jego rentowności nie stanowi on 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 2014. 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 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, 28 kwietnia 2015 roku