

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2014  
WRAZ Z OPINIĄ I RAPORTEM  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

## SPIS TREŚCI

|                                                    |          |
|----------------------------------------------------|----------|
| <b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b> | <b>3</b> |
|----------------------------------------------------|----------|

|                                                                                                                                                                   |          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO<br/>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CENTURION<br/>FINANCE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014.....</b> | <b>6</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|

|                                                                                                                                                                                                       |    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| I. INFORMACJE OGÓLNE .....                                                                                                                                                                            | 6  |
| 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ .....                                                                                                                                              | 6  |
| 2. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....                                                                                                                                                                   | 8  |
| 3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK<br>OBROTOWY .....                                                                                                            | 9  |
| 4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ BIEGŁEGO REWIDENTA<br>PRZEPROWADZAJĄCEGO W JEGO IMIENIU BADANIE .....                                                                                  | 9  |
| 4. DOSTĘPNOŚĆ DANYCH I OŚWIADCZENIA KIEROWNICTWA JEDNOSTKI.....                                                                                                                                       | 9  |
| 5. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ.....                                                                                                                                              | 11 |
| II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE .....                                                                                                                                                                      | 12 |
| 1. INFORMACJE NA TEMAT BADANEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA<br>FINANSOWEGO .....                                                                                                                    | 12 |
| 2. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA .....                                                                                                                                                                  | 13 |
| 3. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO<br>SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....                                                                                                     | 14 |
| 4. UZASADNIENIE WYDANEJ OPINII.....                                                                                                                                                                   | 14 |
| 5. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA WPROWADZENIA DO<br>SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DODATKOWYCH INFORMACJI I<br>OBJAŚNIEŃ 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 2014**

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 2014 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 2014 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 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..

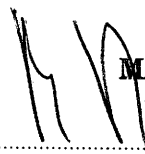
W naszej opinii, za wyjątkiem zastrzeżenia, co do skutków ewentualnej korekty, która mogłyby się okazać konieczna, gdybyśmy mogli zweryfikować założenia przyjęte do prognozy stanowiącej podstawę przeprowadzonego przez Spółkę Dominującą testu na utratę wartości, wartości firmy powstałej na moment nabycia 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 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,
- 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:

- 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.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

  
**MARTA POLOCZEK**  
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, 30 maja 2015 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ CENTURION  
FINANCE S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Jednostkę Dominującą**

- a) Nazwa i forma prawna Jednostki Dominującej

CENTURION FINANCE SPÓŁKA AKCYJNA

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

- b) Siedziba Jednostki Dominującej

40-749 Katowice  
ul. Aleksandra Zająca 22

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

- 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 Dominująca 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 Dominującej jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie Wydział XI 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 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 Dominującej 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 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%.

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

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 wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej:

- 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.

## 2. Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 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 2014 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 28 kwietnia 2015 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 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.”

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 | 31.12.2014                               |

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 2014 roku PMG Concept Sp. z o.o. w sporządzonym sprawozdaniu finansowym wykazała kapitały własne na poziomie 193.306,95 zł.

### **3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Rok obrotowy obejmujący okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku jest pierwszym rokiem, za który Jednostka Dominująca Centurion Finance S.A. jest zobligowana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego i w rezultacie skonsolidowane sprawozdanie finansowe za ten okres jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Centurion Finance S.A.

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

Badanie skonsolidowanego 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 30 maja 2015 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej uchwałą z dnia 17 grudnia 2014 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 30 maja 2015 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>2014</u>         | <u>2013</u>          |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                             | <b>3 691 164,03</b> | <b>3 000,00</b>      |
| Wartości niematerialne i prawne                                                  | 52 200,00           | 0,00                 |
| Wartość firmy jednostek podporządkowanych                                        | 1 938 247,00        | 0,00                 |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                           | 1 406 960,03        | 0,00                 |
| Należności długoterminowe                                                        | 0,00                | 0,00                 |
| Inwestycje długoterminowe                                                        | 200 000,00          | 3 000,00             |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                        | 93 757,00           | 0,00                 |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                           | <b>1 501 087,91</b> | <b>373 061,25</b>    |
| Zapasy                                                                           | 0,00                | 0,00                 |
| Należności krótkoterminowe                                                       | 464 797,55          | 34 025,70            |
| Inwestycje krótkoterminowe                                                       | 955 805,82          | 321 496,55           |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                       | 80 484,54           | 17 539,00            |
| <b>Aktywa razem</b>                                                              | <b>5 192 251,94</b> | <b>376 061,25</b>    |
| <b>Kapitał własny</b>                                                            | <b>170 141,41</b>   | <b>-938 467,90</b>   |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                                    | <b>5 022 110,53</b> | <b>1 314 529,15</b>  |
| Rezerwy na zobowiązania                                                          | 118 757,00          | 10 000,00            |
| Zobowiązania długoterminowe                                                      | 482 304,50          | 0,00                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                                     | 4 111 449,03        | 1 304 529,15         |
| Rozliczenia międzyokresowe                                                       | 309 600,00          | 0,00                 |
| <b>Pasywa razem</b>                                                              | <b>5 192 251,94</b> | <b>376 061,25</b>    |
| <u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat (w zł)</u>                     | <u>2014</u>         | <u>2013</u>          |
| Przychody ze sprzedaży                                                           | 891 805,92          | 53 128,46            |
| Koszty działalności operacyjnej                                                  | 591 074,05          | 218 265,59           |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                   | 61 335,91           | 3 152,49             |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                      | 154 730,02          | 254 224,65           |
| Przychody finansowe                                                              | 1 361 608,31        | 0,00                 |
| Koszty finansowe                                                                 | 104 713,43          | 770 587,94           |
| Zysk (strata) na zdarzeniach nadzwyczajnych                                      | 0,00                | 0,00                 |
| Odpis wartości firmy                                                             | 102 013,00          | 0,00                 |
| Podatek dochodowy                                                                | 79 857,00           | 0,00                 |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                       | <b>1 282 362,64</b> | <b>-1 186 797,23</b> |
| <u>Wskaźniki rentowności</u>                                                     | <u>2014</u>         | <u>2013</u>          |
| – rentowność sprzedaży (liczona w stosunku do wyniku z działalności operacyjnej) | 23%                 | -783%                |
| – rentowność sprzedaży netto                                                     | 163%                | -2234%               |

Wskaźniki efektywności

|                                        |        |        |
|----------------------------------------|--------|--------|
| - wskaźnik rotacji majątku             | 0,15   | 0,14   |
| - wskaźnik rotacji należności w dniach | 106,40 | 1,27   |
| - wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach | 197,30 | 132,00 |

Płynność/Kapitał obrotowy netto

|                                              |            |          |
|----------------------------------------------|------------|----------|
| - stopa zadłużenia                           | 97%        | 350%     |
| - stopień pokrycia majątku kapitałem własnym | 3%         | -250%    |
| - kapitał obrotowy netto (w zł)              | -2 636 961 | -941 468 |
| - wskaźnik płynności                         | 0,36       | 0,28     |
| - wskaźnik podwyższonej płynności            | 0,36       | 0,28     |

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

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

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa posiada znacząco ujemny kapitał obrotowy oraz wysoki poziom stopnia zadłużenia co wskazuje na istnienie zagrożenia kontynuacji działalności. W punkcie G.1 dodatkowych informacji i objaśnień do sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej przedstawił zagrożenia związane z możliwością kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową. Punkt ten zawiera również opis podejmowanych działań mających na celu eliminację zidentyfikowanych zagrożeń.

## II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

### 1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 5 129 251,94 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 1 282 362,64 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie 1 108 609,31 zł,

- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie 100 828,55 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 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 krótkoterminowe

Na pozycje inwestycji krótkoterminowych składają się:

- udzielone pożyczki na rzecz jednostek powiązanych w kwocie 377 699,42 zł
- 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 Grupa Kapitałowa nabyła z planem sprzedaży ich w krótkim okresie. Do wyceny tych akcji w sprawozdaniu finansowym Grupa Kapitałowa zastosowała cenę instrumentu ustaloną na dzień bilansowy w aktywnym obrocie regulowanym jako wartość odpowiadającą w najlepszym stopniu wartości godziwej tych aktywów. W ocenie Zarządu Spółki Dominującej cena ustalona przez rynek na dzień bilansowy nie była istotnie zniekształcona czynnikami spekulacyjnymi, w rezultacie czego, nie wymagała korekty stanowiąc cenę po jakiej Grupa Kapitałowa mogłaby sprzedać posiadaną na ten dzień ilość waloru. W rezultacie dokonanej wyceny Grupa Kapitałowa ujęła w skonsolidowanym 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 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 2014 roku Jednostka Dominująca wykazuje wartość firmy w kwocie 1 938 247,00 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. Przeprowadzony test, w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, nie wykazał konieczności dokonania odpisu aktualizującego ujętej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wartości firmy na dzień 31 grudnia 2014 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 Jednostki Dominującej 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 prognoz. Prognozy te przedstawiono w nocy A.1.6 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego 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 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.

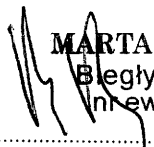
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi notami, informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich 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 2014. 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, 30 maja 2015 roku