

Sprawozdanie Zarządu

Centurion Finance S.A.



wcześniej



za rok 2013

Spis treści

1. Sprawozdanie z działalności Emitenta w roku 2013 [3](#)
 - a. Emitent [3](#)
 - b. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji. [4](#)
2. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego [5](#)
3. Przewidywany rozwój jednostki [8](#)
4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa [8](#)
5. Ryzyka zmian przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej [8](#)
6. Przyjęta przez Spółkę metoda zarządzania ryzykiem inwestycyjnym [9](#)

1. Sprawozdanie z działalności Emitenta w roku 2013

a. Emitent

Tabela: Zarząd Emitenta - stan na 30.04.2014

Imię i nazwisko	Stanowisko
Marcin Boszko	P.O. Prezesa Zarządu

Źródło: Emitent

Tabela: Rada Nadzorcza Emitenta - stan na 30.04.2014

Imię i nazwisko	Stanowisko
Marcin Boszko	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Gabriela Derecka	Członek Rady Nadzorczej
Dominik Staroń	Członek Rady Nadzorczej
Justyna Darmoń	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

Tabela: Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu - Stan na 28.04.2014

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procent akcji	Liczba głosów
Twinlight Finance Limited	2 200 000	43,14%	2 200 000
Pozostali	2 900 000	56,86%	2 900 000
Suma	5 100 000	100,00%	5 100 000

Źródło: Emitent

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Raportu Roczno­go wynosi 510.000 zł (słownie: pięćset dziesięć tysięcy złotych).

b. Opis organizacji grupy kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

Spółka Centurion Finance S.A. posiada 100% udziałów w spółce Loud Arts spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu.

Spółka nie sporządza skonsolidowanego rocznego raportu na podstawie art. 56 ustawy o rachunkowości. Wyniki spółki zależnej nie mają istotnego wpływu na wyniki Emitenta - oceniając

istotność wyników spółki zależnej wzięto przede wszystkim pod uwagę wartość aktywów i pasywów oraz wynik finansowy spółki zależnej.

Pełna nazwa przedsiębiorstwa zależnego	Loud Arts Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Przedmiot działalności	Produkcja muzycznych gier komputerowych
NIP	894-299-86-46
REGON	021263542
Numer KRS	0000356732
Adres siedziby	53-212 Wrocław, ul. Tokarska 10/2
Tel/faks	+48 71 714-20-88
Telefon	+48 71 712-24-22
Ilość udziałów Emitenta	60
Udział w kapitale zakładowym	100%
Ilość głosów Emitenta na WZ	60
Udział w głosach na WZ	100%

2. Zdarzenia istotne wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

W pierwszym kwartale 2013 r. Emitent osiągnął stratę netto na poziomie 27.619,57 zł, miało to związek z niską sprzedażą gry UltraStar.

W drugim kwartale 2013 roku Zarząd odbywał wstępne rozmowy z potencjalnymi kooperantami. Działania przynoszące wymierne skutki finansowe nie zostały zrealizowane z uwagi na trudności proceduralne oraz błędy formalne wytworzone w poprzednich kwartałach, jakie Zarząd napotkał przy kompletowaniu dokumentów. Ponadto renegocjowano część wymagalnych zobowiązań Emitenta.

Nastąpiła zmiana Zarządu Spółki oraz Rady Nadzorczej, przeprowadzono restrukturyzację strategiczną Spółki. W ramach zmiany strategii Spółki zmianie uległa nazwa Spółki, Jej siedziba oraz podstawowy przedmiot działalności. Zgodnie z Uchwałą nr 16/IV/2013 NWZA z dnia 10 kwietnia 2013 r. w sprawie zmiany Statutu zmieniona została nazwa Spółki z dotychczasowej SterGames Spółka Akcyjna na Centurion Finance Spółka Akcyjna. Ponadto Uchwałą nr 17/IV/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dotychczasowa siedziba Spółki, znajdująca się w Chorzowie, została przeniesiona do Krakowa. Zmianie uległ również podstawowy przedmiot działalności Spółki.

Dnia 8 lipca 2013 r., Centurion Finance S.A. polubownie rozwiązał umowę z dotychczasowym Autoryzowanym Doradcą, Best Capital Sp. z o. o. Zarząd Emitenta niezwłocznie rozpoczął poszukiwanie nowego autoryzowanego doradcy. W dniu 31 lipca 2013 r. Spółka opublikowała raport roczny za rok 2012, który nie był sporządzony zgodnie z wymogami regulaminowymi. Następnie był on dwukrotnie korygowany. Niemniej jednak pomimo reakcji Zarządu i dokonania stosownych korekt, w dniu 13 sierpnia 2013 roku Spółka powzięła informacje o podjęciu, na podstawie § 17 ust. 1 i § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w związku z § 6 ust. 11 Załącznika Nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwały nr 920/2013 w sprawie nałożenia kary pieniężnej na spółkę Centurion Finance S.A. w wysokości 10.000 zł. Zarząd Emitenta złożył dodatkowe wyjaśnienia w sprawie i odwołał się do regulatora od podjętej przez niego Uchwały.

W związku z podjęciem przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Uchwały nr 1084/2013 z dnia 12 września 2013 r. w sprawie utrzymania w mocy uchwały nr 920/2013 z dnia 13 sierpnia 2013 roku o nałożeniu kary pieniężnej w wysokości 10.000,00 zł w związku z nieterminową publikacją raportu rocznego za 2012 r., Emitent w dniu 26 września 2013 r. dokonał zapłaty ww. kwoty na konto wybranej Organizacji Pożytku Publicznego, tj. "Fundacja Wcześniak Rodzice Rodzicom" z siedzibą w Warszawie. Darowizna przekazana została dla Franciszka Przybyły.

7 sierpnia 2013 roku Zarząd Emitenta podpisał umowę o pełnienie funkcji autoryzowanego doradcy NewConnect z ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie. Na mocy umowy ABISTEMA Kancelaria Doradcza sp. z o. o. do dnia 7 listopada 2013 r. świadczyła usługi Autoryzowanego Doradcy na rzecz Emitenta w zakresie prawidłowego wypełniania przez niego obowiązków informacyjnych wynikających z Regulacji ASO.

14 sierpnia 2013 roku Spółka opublikowała raport za II kwartał 2013 roku. W tym też dniu ze względów proceduralnych zostało odwołane zwołane wcześniej ZWZA Akcjonariuszy. W tym czasie Zarząd Spółki przeprowadzał działania mające na celu ułożenie biznesu oraz stworzenie możliwości podjęcia zadań operacyjnych zgodnych z nową strategią Emitenta.

W dniu 5 września 2013 roku w celach inwestycyjnych, realizując przyjętą strategię, Emitent nabył w transakcjach sesyjnych na rynku NewConnect łącznie 222.822 sztuk akcji spółki WEEDO S.A. za łączną kwotę 221.692,80 zł (słownie: dwieście dwadzieścia jeden tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt dwa złote i osiemdziesiąt groszy), dające 222.822 (słownie: dwieście dwadzieścia dwa tysiące osiemset dwadzieścia dwa) głosy na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 4,7 %

kapitału zakładowego Spółki oraz 4,7 % głosów na walnym zgromadzeniu. Inwestycja została sfinansowana ze środków własnych Spółki.

W dniu 6 września 2013 roku w celach inwestycyjnych, realizując przyjętą strategię, Zarząd Emitenta nabył w transakcjach sesyjnych na rynku NewConnect łącznie 17.178 sztuk akcji spółki WEEDO S.A. za łączną kwotę 24.392,76 zł (słownie: dwadzieścia cztery tysiące trzysta dziewięćdziesiąt dwa złote i siedemdziesiąt sześć groszy), dające 17.178 (słownie: siedemnaście tysięcy sto siedemdziesiąt osiem) głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, co stanowi 0,36 % kapitału zakładowego Spółki oraz 0,36 % głosów na walnym zgromadzeniu.

Łącznie Centurion Finance S.A. był w posiadaniu 240.000 (słownie: dwieście czterdzieści tysięcy) akcji WEEDO S.A. co stanowiło 5,06% kapitału zakładowego Spółki oraz 5,06% głosów na walnym zgromadzeniu.

Dnia 23 września 2013 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na którym podjęto uchwały w sprawie zmiany "Uchwały nr 14/IV/2013 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą STERGAMES Spółka Akcyjna z siedzibą w Chorzowie z dnia 10 kwietnia 2013 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki poprzez emisję akcji serii D z zachowaniem prawa poboru dla wszystkich osób będących akcjonariuszami spółki na dzień 22 kwietnia 2013 roku (dzień prawa poboru) oraz w sprawie zmiany Statutu spółki". Podjęto również uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii E z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze emisji 30.000.000 akcji serii E.

We wrześniu Zarząd Spółki prowadził liczne rozmowy ze swoimi kontrahentami dotyczącymi spłaty zobowiązań Spółki, inwestycji kapitałowych oraz negocjacji kolejnych umów. Działania te świadczą o aktywnej realizacji strategii podjętej przez nowy Zarząd oraz dobrze rokują na kolejne kwartały.

Emitent w okresie od 01.07.2013 r. do 30.09.2013 r. czyli w trzecim kwartale 2013 r. osiągnął przychody 3.000 zł. Przyjęta strategia rozwoju Spółki zakłada diametralną zmianę źródeł sprzedażowych.

Dzięki podjętym działaniom restrukturyzacyjnym oraz nowej polityce zarządzania kosztami w sposób znaczący została zmniejszona w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego strata netto z 57.876,14 PLN w III kwartale roku 2012 do 36.984,63 PLN w III kwartale 2013 r.

W trzecim kwartale 2013 roku Zarząd renegotjował część wymagalnych zobowiązań Emitenta oraz zmniejszył ich poziom do najniższego w 2013 roku.

Centurion Finance S.A. z siedzibą w Krakowie, w dniu 4 października 2013 roku w celach inwestycyjnych, realizując przyjętą strategię, nabył w oparciu o umowę kupna - sprzedaży

1.000.000 (słownie: jeden milion) akcji spółki United S.A. po 1,00 zł za każdą akcję za łączną kwotę 1.000.000,00 zł (słownie: jeden milion złotych) z odroczonym terminem płatności.

11 października 2013 roku Centurion Finance S.A. zawarł porozumienie ze spółką Best Capital Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu na mocy, którego Emitent wypłacił Spółce ustalone przez strony w drodze negocjacji zobowiązanie, a Best Capital Sp. z o. o. zrzekł się wszelkich innych roszczeń wobec Centurion Finance S.A. z tytułu łączącej strony umowy.

Spółka zawarła aneks do umowy pożyczki z dnia 22 kwietnia 2013 r. zawartej z TWINLIGHT FINANCE LIMITED z siedzibą w Poseidonos. Zgodnie z przedmiotową Umową, łączna kwota zaciągniętej pożyczki wyniosła 400.000,00 złotych. Strony ustaliły, iż oprocentowanie pożyczki wynosić będzie 15% w skali roku.

Zarząd Centurion Finance S.A. w dniu 6 listopada 2013 r. uzyskał informację o zarejestrowaniu przez właściwy sąd rejestrowy zmian do Statutu Spółki wynikających z uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 10 kwietnia 2013 roku.

W wyniku podjętych uchwał zmianie uległa firma Spółki i Jej siedziba. Firma Spółki brzmi: Centurion Finance Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu Centurion Finance S.A.

W dniu 07.11.2013 r. wygasła umowa zawarta z Autoryzowanym Doradcą - Abistema Kancelaria Doradcza Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie w zakresie bieżącego doradztwa dotyczącego funkcjonowania spółki na rynku NewConnect.

W dniu 19 listopada 2013 roku Centurion Finance S.A. powziął informację, że na podstawie Uchwały Nr 594/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 lipca 2008 r. w sprawie klasyfikacji sektorowej spółek giełdowych, których akcje są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (z późn. zm.), Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dniem 2 grudnia 2013 r. zmieniła kwalifikację sektorową Emitenta. Centurion Finance S.A. (dawniej SterGames S.A.) ISIN PLSTRGM00014 z sektora "handel" zostanie przesunięty do sektora "usługi finansowe". Począwszy od dnia 26 listopada 2013 roku akcje spółki są notowane pod nazwą skróconą "CENTURION" i oznaczeniem "CTF".

W dniu 27 listopada 2013 roku Emitent sprzedał w transakcjach sesyjnych na rynku NewConnect łącznie 34.914 sztuk akcji spółki WEEDO S.A. za łączną kwotę 16.876,38 zł (słownie: szesnaście tysięcy osiemset siedemdziesiąt sześć złotych i trzydzieści osiem groszy), dające 34.914 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Po powyższej transakcji sprzedaży Centurion Finance S.A. posiadał 205.086 akcji spółki WEEDO S.A., co stanowiło 4,33% kapitału zakładowego Spółki oraz 4,33% głosów na walnym zgromadzeniu.

W dniach 28 i 29 listopada 2013 roku Emitent sprzedał w transakcjach sesyjnych na rynku NewConnect łącznie 102.225 sztuk akcji spółki WEEDO S.A. za łączną kwotę 45.695,67 zł

(słownie: czterdzieści pięć tysięcy sześćset dziewięćdziesiąt pięć złotych i sześćdziesiąt siedem groszy), dające 102.225 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Jednocześnie Emitent sprzedał 29.11.2013 r. w oparciu o umowę kupna - sprzedaży z Twinlight Finance Limited 100.000 sztuk akcji spółki WEEDO S.A. za łączną kwotę 120.000,00 zł (słownie: sto dwadzieścia tysięcy złotych).

Zarząd podpisał aneks do umowy pożyczki z dnia 22 kwietnia 2013 roku, na podstawie którego termin spłaty pożyczki został przesunięty do dnia 22 kwietnia 2014 roku. Na dzień 31 grudnia 2013 r. z powyższej umowy pożyczki do spłaty pozostała kwota 188.000,00 zł (słownie: sto osiemdziesiąt osiem tysięcy złotych).

W lutym 2014 r. ówczesny Prezes Zarządu - Piotr Międlar ustąpił ze stanowiska, natomiast jego obowiązki przejęła Członek Rady Nadzorczej, Pani Anna Sidorczyk. Pełniąca Obowiązki Prezesa Zarządu zrezygnowała z pełnionych funkcji w dniu 10.03.2014 i obowiązki przejął Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Marcin Boszko.

W marcu 2014 roku, sprzedane zostały akcje United S.A. po uśrednionej cenie 31 groszy, następnie Spółka odkupiła akcje United S.A i jednocześnie rozwiązała umowę inwestycyjną obligującą ją do zapłaty za ww. pakiet. Na tych operacjach Spółka uzyskała dochód w wysokości 109 tys. zł.

3. Przewidywany rozwój jednostki

W związku z przyjętą zaktualizowaną wyceną aktywów, wynik finansowy na koniec grudnia 2013 roku wyniósł - 1.186.797,23 zł. Wycena posiadanych przez Emitenta papierów wartościowych Spółki United S.A. na dzień 31 grudnia 2013 r., z uwzględnieniem zasady ostrożnej wyceny, wynosiła 310.000,00 zł, co dawało wartość jednostkową na poziomie 0,31 zł za akcję. W marcu 2014 r. w transakcjach sesyjnych Spółka dokonała sprzedaży akcji spółki United S.A. po średniej cenie 0,31 zł za akcję.

Zarząd intensywnie poszukuje finansowania, intencją Zarządu jest pozyskanie znacznej kwoty kapitału. Trwają negocjacje dotyczące parametrów finansowania. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, Spółka osiągnęła finansowanie od podmiotu zewnętrznego w postaci nowo zawartej umowy pożyczki na kwotę 500.000 zł, która umożliwi prowadzenie bieżącej działalności operacyjnej. Należy zaznaczyć, że zgodnie z zawartą umową realizacja pozyskanego finansowania nastąpi do dnia 24 maja 2014 roku.

4. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Tabela: Wybrane dane finansowe z bilansu

Wyszczególnione (z bilansu)	W PLN	W EUR	W PLN	W EUR
	Stan na 31 grudnia 2012	Stan na 31 grudnia 2012	Stan na 31 grudnia 2013	Stan na 31 grudnia 2013
Kapitał własny	248 329,33	60 742,95	- 938 467,90	- 226 289,52
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	292 108,00	71 451,49	34 025,70	8 204,50
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	259,93	63,58	11 496,55	2 772,12
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	47 038,60	11 505,94	1 304 529,15	314 556,60

Tabela: Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Wyszczególnione (z rachunku zysków i strat)	W PLN	W EUR	W PLN	W EUR
	Okres od 1.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 1.01.2012 do 31.12.2012	Okres od 1.01.2013 do 31.12.2013	Okres od 1.01.2013 do 31.12.2013
Przychody netto ze sprzedaży	15 352,91	3 678,58	53 128,46	12 616,66
Amortyzacja	1 219,00	292,07	0,00	0,00
Zysk / strata ze sprzedaży	- 101 120,46	- 24 228,59	- 165 137,13	- 39 215,89
Zysk / strata na działalności operacyjnej	- 107 188,67	- 25 682,55	- 416 209,29	- 98 839,17
Zysk / strata brutto	- 404 232,01	- 96 854,52	- 1 186 797,23	- 281 834,31
Zysk strata netto	- 404 232,01	- 96 854,52	- 1 186 797,23	- 281 834,31

Źródło: Emitent

Tabela: Kapitał własny Emitenta (w zł)

WYSZCZEGÓLNIENIE	Stan na 31 grudnia 2012 r.	Stan na 31 grudnia 2013 r.
Kapitał (Fundusz) własny	248 329,33	- 938 467,90
Kapitał (Fundusz) podstawowy	510 000,00	510 000,00
Kapitał (Fundusz) zapasowy	215 857,00	215 857,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 73 295,66	- 477 527,67
Zysk (strata) netto	- 404 232,01	- 1 186 797,23

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 dekonjunktury na warszawskim parkiecie.

Ryzyko dekonjunktury 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.

6. Przyjęta przez Spółkę metoda zarządzania ryzykiem inwestycyjnym

Zarząd Spółki przyjmuje pełną analizę spółek, które mogą być celami inwestycyjnymi. Zarządzający Centurion Finance S.A. odbywają spotkania z reprezentantami spółek publicznych oraz niepublicznych. Negocjowane są ceny udziałów oraz akcji. Przed zakupem aktywów spółek niepublicznych, przeprowadzane jest due dilligence. W zakresie inwestycji bezpośrednich w określone przedsięwzięcia określonych w strategii Zarząd korzystał będzie z doradztwa innych podmiotów.

Marcin Boszko
P.O. Prezesa Zarządu