



EUROINVESTMENT SA

Company listed on WSE (Warsaw Stock Exchange)

Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2015 roku
zawierający jednocześnie wybrane dane jednostkowe



ul. Bociania 47

REGON: 141031623

02-807 Warszawa

NIP: 9512223624

Tel. +48 22 382 30 16

Kapitał zakładowy: 2.500.000,00 PLN

Fax +48 22 644 01 96

Sąd rejonowy dla M. St. Warszawy

E-mail: info@euroinvestment.pl

XIII Wydział Gospodarczy KRS

Strona: www.euroinvestment.pl

KRS: 0000284832

Warszawa, dnia 15 maja 2015 r.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE	3
1.1 Podstawowe informacje o Emitencie	3
1.2 Organy Emitenta	3
1.3 Struktura akcjonariatu	3
2. KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROINVESTMENT S.A.	4
2.1 Skrócony skonsolidowany bilans	4
2.2 Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat	5
2.3 Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	6
2.4 Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia	7
3. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROINVESTMENT S.A.	8
3.1 Skrócony bilans	8
3.2 Skrócony rachunek zysków i strat	9
3.3 Skrócone zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	10
3.4 Skrócony rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia	11
4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	11
5. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZAŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYCH CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI	12
6. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE	15
7. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI	15
8. INFORMACJE O AKTYWNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA	15
9. OPIS GUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	15
10. INFORMACJA DOTYCZĄCA KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	15
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GK EMITENTA W PRZEPICZENIU NA PEŁNE ETATY	16

1. INFORMACJE OGÓLNE

1. 1 Podstawowe informacje o Emitencie

- a. Spółka została zawiązana Aktem notarialnym sporządzonym w dniu 29.06.2007 r., Repertorium A nr 3282/2007, w Kancelarii Notarialnej Marek Rudziński w Warszawie przy ul. Powązkowskiej 44 C. Zgodnie ze statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.
- b. Od dnia 29 stycznia 2015 r. Spółka prowadzi działalność pod firmą EUROINVESTMENT S.A.
- c. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Bocianiej 47.
- d. Spółka posługuje się numerem REGON 141031623 oraz numerem NIP 9512223624.
- e. Otwarcie ksiąg rachunkowych oraz rozpoczęcie działalności nastąpiło z dniem 16 lipca 2007 roku.
- f. Przedmiotem działalności Spółki jest:
 - PKD 22 - Działalność wydawnicza; poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
 - PKD 72 – Informatyka,
 - PKD 73 – Działalność badawczo-rozwojowa,
 - PKD 74 – Działalność gospodarcza pozostała,
 - PKD 92 – Działalność związana z kulturą, rekreacją i sportem.
 - PKD 64.2 – Działalność holdingów finansowych,
 - PKD 70.1 – Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów z wyłączeniem holdingów finansowych.

1.2 Organy Emitenta

Osoby zarządzające

Zarząd Spółki jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni Pan Richard Kunicki.

Osoby nadzorujące

Skład Rady Nadzorczej Spółki jest następujący:

1. Szymon Dąbrowski - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 29.06.2012)
2. Sandra Maria Kunicki - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 29.06.2007),
3. Ivan Solvason - Członek Rady Nadzorczej (od dnia 03.08.2007),
4. Andrzej Górski - Przewodniczący Rady Nadzorczej (od dnia 27.05.2008).
5. Ralph Christians - Członek Rady Nadzorczej (od 30.06.2009)

1. 3 Struktura akcjonariatu

Na dzień sporządzenia Raportu struktura akcjonariatu ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu wygląda następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
VAP Video Art. Production GmbH	72 470 228	87 470 228	28,99%	28,99%
Roderyk Invest Ltd	40 186 000	40 186 000	16,07%	14,35%
Michał Siciński	21 396 837	21 396 837	8,56%	7,64%
Pozostali (<i>free float</i>)			46,38%	46,77%

2. KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EUROINVESTMENT S.A.

2.1 Skrócony skonsolidowany bilans

(dane w zł)

AKTYWA		Stan na
		31.03.2015
A	AKTYWA TRWAŁE	16046628,2
I	Wartości niematerialne i prawne	746729,49
II	Rzeczowe aktywa trwałe	2799864,7
III	Należności długoterminowe	446030
IV	Inwestycje długoterminowe	12054004,01
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0
B	Aktywa obrotowe	8358650,32
I	Zapasy	1144946,43
II	Należności krótkoterminowe	1494458,4
III	Inwestycje krótkoterminowe	514527,85
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5204717,64
Aktywa Razem		24 405 278,52
PASYWA		
A	Kapitał (fundusz) własny	2766217,4
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	2650000
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	15439993,44
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	23521,44
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15582403,47
VIII	Zysk (strata) netto	145105,99
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21639061,12
I	Rezerwy na zobowiązania	1653,6
II	Zobowiązania długoterminowe	2860638,41
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18752265,85
IV	Rozliczenia międzyokresowe	114503,26
Pasywa razem		24 405 278,52

2.2 Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

Wariant porównawczy (dane w zł)

		Dane za okres
	Wyszczególnienie	01.01.2015 r.- 31.03.2015 r.
A	Przychody netto ze sprzedaży	3136546,19
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3125889,98
II	Zmiana stanu produktów	-16,02
III	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	10672,23
B	Koszty działalności operacyjnej	2886479,01
I	Amortyzacja	122163,78
II	Zużycie materiałów i energii	471393,92
III	Usługi obce	1684578,25
IV	Podatki i opłaty	146137,39
V	Wynagrodzenia	408012,86
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35462,89
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	11095,48
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7634,44
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	250067,18
D	Pozostałe przychody operacyjne	0,02
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0
II	Dotacje	0
III	Inne przychody operacyjne	0,02
E	Pozostałe koszty operacyjne	0,52
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	00
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0
III	Inne koszty operacyjne	0,52
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	250066,68
G	Przychody finansowe	1
I	Dywidendy i udziały w zyskach	0

II	Odsetki	0
III	Zysk ze zbycia inwestycji	0
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	0
V	Inne	1
H	Koszty finansowe	104961,69
I	Odsetki	90994,95
II	Strata ze zbycia inwestycji	0
III	Aktualizacja wartości inwestycji	0
IV	Inne	13966,74
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	145105,99
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0
I.	Zyski nadzwyczajne	0
II.	Straty nadzwyczajne	0
K	Zysk (strata) brutto (I±J)	145105,99
L	Podatek dochodowy	0
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	145 105,99

2.3 Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Wyszczególnienie	Dane za okres
		01.01.2015 r.- 31.03.2015 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2531111,41
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2531111,41
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2676217,4
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2676217,4

2.4 Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

	Wyszczególnienie	Dane za okres
		01.01.2015 r.- 31.03.2015 r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	
I.	Zysk (strata) netto	235105,99
II.	Korekty razem	-952397,29
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-717291,3
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	
I.	Wpływy	0
II.	Wydatki	-335756,43
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-335756,43
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	
I.	Wpływy	1314857,73
II.	Wydatki	88392,07
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1403249,8
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	260202,07
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	260202,07
F	Środki pieniężne na początek okresu	254325,78
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	514527,85

3. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROINVESTMENT S.A.

3.1 Skrócony bilans

Tabela 1 – Wybrane dane z bilansu Spółki (w zł)

AKTYWA		Stan na	
		31.03.2015	31.03.2014
A	AKTYWA TRWAŁE	12410983,78	1 099 354,43
I	Wartości niematerialne i prawne		126 989,34
II	Rzeczowe aktywa trwałe	360979,78	972 361,09
III	Należności długoterminowe		
IV	Inwestycje długoterminowe	12050004,00	4
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-
B	Aktywa obrotowe	6210267,21	5 536 934,46
I	Zapasy		-
II	Należności krótkoterminowe	1036585,67	362 879,68
III	Inwestycje krótkoterminowe	119,95	11,6
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5173561,59	5 174 043,18
Aktywa Razem		18 621 250,99	6 636 288,89
PASYWA			
A	Kapitał (fundusz) własny	2552597,44	2 935 511,01
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	2500000,00	2 500 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		-
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		-
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy		15 439 993,44
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		-
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-15609417,75	-14 983 415,86
VIII	Zysk (strata) netto	132021,75	-21 066,57
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		3 700 777,88
I	Rezerwy na zobowiązania		8 601,64
II	Zobowiązania długoterminowe	1600000,00	1 600 000,00
III	Zobowiązania	14468653,55	2 092 176,24

	krótkoterminowe		
IV	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	-
	Pasywa razem	18 621 250,99	6 636 288,89

3.2 Skrócony rachunek zysków i strat

Tabela 2 – Wybrane dane z rachunku zysków i strat – wariant porównawczy (w zł)

	Wyszczególnienie	Dane za okres	
		01.01.2015 r.- 31.03.2015 r.	01.01.2014 r.- 31.03.2014 r.
A	Przychody netto ze sprzedaży	239550,00	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów		-
II	Zmiana stanu produktów		-
III	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	239 550,00	-
B	Koszty działalności operacyjnej		20 271,09
I	Amortyzacja		795,48
II	Zużycie materiałów i energii	1238,37	796,23
III	Usługi obce	16289,88	18 750,19
IV	Podatki i opłaty		41
V	Wynagrodzenia		-
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		-
VII	Pozostałe koszty rodzajowe		683,67
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	222021,75	-21 066,57
D	Pozostałe przychody operacyjne		-
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-
II	Dotacje		-
III	Inne przychody operacyjne		-
E	Pozostałe koszty operacyjne		-
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-

III	Inne koszty operacyjne		-
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	222021,75	-21 066,57
G	Przychody finansowe		-
I	Dywidendy i udziały w zyskach		-
II	Odsetki		-
III	Zysk ze zbycia inwestycji		-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		-
V	Inne		-
H	Koszty finansowe	90000	-
I	Odsetki		-
II	Strata ze zbycia inwestycji		-
III	Aktualizacja wartości inwestycji		-
IV	Inne		-
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	132021,75	-21 066,57
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		-
I.	Zyski nadzwyczajne		-
II.	Straty nadzwyczajne		-
K	Zysk (strata) brutto (I±J)		-21 066,57
L	Podatek dochodowy		-
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	132 021,75	-21 066,57

3.3 Skrócone zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Wyszczególnienie	Dane za okres	
		01.01.2015 r.- 31.03.2015 r.	01.01.2014 r.- 31.03.2014 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2330575,69	2 956 577,58
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2330575,69	
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2462597,44	2 935 511,01
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2462597,44	

3.4 Skrócony rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

	Wyszczególnienie	Dane za okres	
		01.01.2015 r.- 31.03.2015 r.	01.01.2014 r.- 31.03.2014 r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	132021,75	-21 066,57
II.	Korekty razem	-221980,19	21 073,16
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	89958,44	6,59
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy		-
II.	Wydatki		-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy		-
II.	Wydatki	90000	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		-
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	41,56	6,59
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	41,56	6,59
F	Środki pieniężne na początek okresu	78,39	5,01
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	119,95	11,60

4. INFORMACJE O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Dane finansowe zawarte w raporcie kwartalnym zostały sporządzone zgodnie z zasadami stosowanymi przez Emitenta przy sporządzaniu rocznych sprawozdań finansowych, wynikającymi z ustawy o rachunkowości.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Przy danych skonsolidowanych Emitent nie zamieszcza danych porównawczych, gdyż w pierwszym kwartale 2014 r. Emitent nie tworzył grupy kapitałowej i nie sporządzał sprawozdań skonsolidowanych.

5. ZWIĘŻŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZAŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYCH CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

I kwartał 2015 r. był okresem ważnym w działalności Emitenta, w którym skonsolidowane wyniki finansowe dają podstawę do prowadzenia rentownej działalności w przyszłości. To właśnie konsolidacja wyników w ramach grupy kapitałowej ma największy wpływ na prezentowane wyniki finansowe.

Nabycie 100% akcji EURODENTAL S.A.

Emitent informował, że zawarł z RODERYK INVEST LTD, umowę nabycia 10 000 000 akcji imiennych EURODENTAL S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% kapitału zakładowego za cenę 0,01 PLN (jeden grosz) za każdą akcję, tj. za łączną cenę 100 000 PLN (sto tysięcy złotych).

Cena ta jednak mogła ulec zmianie, jeżeli w ciągu kwartału po podpisaniu umowy, podmioty powiązane z RODERYK INVEST LTD dokonają wniesienia do EURODENTAL S.A. części składających się na zorganizowane przedsiębiorstwo stomatologiczne EURODENTAL.

Ze względu na brak, do dnia 30 stycznia 2015 roku, wniesienia przez RODERYK INVEST LTD wszystkich zorganizowanych części przedsiębiorstwa, pozwalających na pełne prowadzenie działalności w ramach sieci klinik EURODENTAL (w szczególności pięć przychodni stomatologicznych w Warszawie i okolicach), Emitent zawarł aneks do umowy z dnia 31 października 2014 i uzupełnienie ANEKSU do umowy, zmieniający termin i ustalenie Ceny zakupu akcji EURODENTAL S.A. na dzień 30 kwietnia 2015 roku.

Ponieważ, podmioty powiązane z RODERYK INVEST LTD przedterminowo dokonały wniesienia wszystkich części przedsiębiorstwa EURODENTAL na dzień 31 grudnia 2014 r., strony umowy ustaliły że suma dopłaty do ceny za 100% akcji EURODENTAL S.A. zwiększy się z 6.900.000 zł o 5.000.000 zł do 11.900.000 zł .

Reasumując Emitent zapłacił za 100% akcji EURODENTAL S.A., który posiadał wszystkie zorganizowane części przedsiębiorstwa EURODENTAL sumę 12.000.000 zł, którą w pełni uiścił w ramach rozliczenia należności za objęte przez RODERYK INVEST LTD 70 obligacji serii B i nabyte przez RODERYK INVEST LTD , w drodze cesji, 50 obligacji serii B - łącznie 120 obligacji o wartości 12.000.000 zł.

Kontynuując przyjętą strategię zmierzającą do rozszerzenia przedmiotu działalności Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta z dnia 4 grudnia 2014 r. postanowiło rozszerzyć przedmiot działalności oraz zmienić firmę Emitenta na EUROINVESTMENT S.A.

Zmiany te zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w dniu 29 grudnia 2015 r. i od tego momentu Emitent prowadzi działalność w rozszerzonym zakresie oraz pod zmienioną firmą.

Nabycie 100% udziałów MIKA sp. z o.o.

W dniu 4 grudnia Emitent zawarł z RODERYK INVEST LTD umowę dotyczącą nabycia 100% udziałów w spółce MIKA Sp. z o.o. za cenę 50.000 zł; cena ta mogła ulec zmianie o ile do dnia 30 kwietnia 2015 podmioty powiązane z RODERYK INEST LTD wniosłyby do MIKA sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa, na które składa się laboratorium protetyczne.

Ponieważ podmioty powiązane z RODERYK INVESR LTD przedterminowo (tj. na dzień 31 marca 2015 dokonały wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa, na które składa się laboratorium protetyczne, strony w wykonaniu umowy ustaliły, że suma dopłaty do ceny za 100% udziałów MIKKA Sp. z o.o. zwiększy się z 50.000 zł o 1.500.000 zł do 1.550.000 zł.

Reasumując Emitent za laboratorium protetyczne zapłacił 1.550.000zł i zobowiązania Emitenta do RODERYK INVEST LTD z tytułu zakupu MIKA Sp. z o.o. wynoszą 1.550.000 zł.

Łącznie inwestycje Emitenta wyniosły 13.550.000 zł.

Pozostałe wartości związane z działalnością EURODENTAL S.A.

Jedynie prawa do znaków towarowych, strony internetowej i domeny www.eurodental.pl nie są własnością EURDENATL S.A. ale Emitent nabył prawa 10 letniego ich użytkowania za uzgodnioną coroczną opłatę licencyjną.

Od dnia 4 grudnia 2014 roku EURODENTAL S.A. prowadzi działalność medyczną w swoich pięciu placówkach dentystycznych.

Zobowiązania względem PISF

W celu wykonania bieżących zobowiązań wobec PISF Emitent zwrócił się z prośbą o spłatę pożyczki w jednej racie. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie był w stanie spełnić wymagań PISFU, co do terminu spłaty i dodatkowego zabezpieczenia pożyczki.

Projekt przebudowy obiektu na centrum rozrywkowe

Realizacja projektu przebudowy obiektu centrum rozrywkowego miała zapewnić Spółce dochody, które przeznaczone miały zostać na spłatę zadłużenia względem PISF, a konsolidacja wyników finansowych Emitenta w Grupie Kapitałowej miała zapewnić płynność finansową.

Uwarunkowaniami realizacji projektu przebudowy centrum rozrywkowego było:

- Uzyskanie opinii KPMG lub PWC o planie ekonomicznym nowo powołanej jednostki SPC, która zagwarantuje spłaty zaciągniętych kredytów (pozytywna opinia audytora).
- Uzyskanie warunkowej zgody banku finansującego projekt (pod warunkiem uzyskania gwarancji HERMESA/KfW).
- Podpisanie z generalnym wykonawcą umowy EPC (engineering, procurement and construction) gwarantującej dostarczenie obiektu "pod klucz" w określonym terminie i za gwarantowaną cenę. Umowa EPC jest jednym z warunków uzyskania gwarancji HERMESA.
- Pozyskanie kapitału własnego w wysokość min. 20% od sumy całej inwestycji.
- Pozyskanie właściwych osób na kluczowych stanowiskach SPC (Special Purpose Company).
- Uzyskanie pozytywnej i nieodwołalnej gwarancji HERMESA

Emitent, wobec braku spełnienia warunków realizacji przebudowy obiektu centrum rozrywkowego, nie podjął się jego realizacji.

Emitent poniósł koszty, występując jako manager projektu przebudowy obiektu na centrum rozrywkowe, ponosząc koszty związane w jego działalnością, ale nie otrzymał spodziewanego wynagrodzenia w wysokości 4,5% od sumy kosztów projektu, które Emitent miał otrzymać tylko w przypadku realizacji projektu.

Ponieważ warunki realizacji projektu nie spełniły się i na dzień dzisiejszy nie wystąpiły relacje i zależności prawne łączące Emitenta z potencjalnymi inwestorami projektu Emitent nie otrzymał środków finansowych z tej działalności przed upływem terminu spłaty pożyczki udzielonej przez PISF.

Sytuacja Emitenta w I kwartale 2015 r.

Równoległe do prób pozyskania środków finansowych z realizacji przebudowy centrum rozrywkowego Spółka zawarła umowę o nabyciu udziałów grupy EURODENTAL.

O ile nabycie 100% akcji EURODENTAL S.A., pozwalające na konsolidację wyników finansowych EURODENTAL S.A. z wynikami Emitenta, nie zapewni wystarczającej płynności finansowej i nie umożliwi spłaty zadłużenia do PISF, a Emitent nie uzyska nowej zgody PISF na zmianę terminu spłaty pożyczki – to, pomimo pozytywnej oceny Autoryzowanego Doradcy, co do przyjętej strategii, działalność Emitenta będzie zagrożona.

Reasumując do największych osiągnięć Emitenta w okresie sprawozdawczym należało wdrożenie nowej strategii rozwoju.

Istotnym niepowodzeniem tego okresu jest natomiast przedłużający się proces wnoszenia do EURODENTAL S.A. wszystkich zorganizowanych części przedsiębiorstwa EURODENTAL spowodowany złożonością transakcji, której przyświecał nadrzędny cel prowadzenia ciągłej działalności medycznej we wszystkich pięciu placówkach dentystycznych, mino bardzo skomplikowanego procesu konsolidacji i zmiany struktury działalności prowadzonej przez pięć firm i skonsolidowania jej w jednym podmiocie jakim jest teraz EURODENTAL S.A.

6. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE

Emitent nie publikował prognoz wyników finansowych na 2015 r.

7. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI

Dokument informacyjny Emitenta nie zawierał informacji objętych tym punktem.

8. INFORMACJE O AKTYWNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA

W okresie sprawozdawczym w grupie kapitałowej Emitenta taka aktywność nie była podejmowana.

9. OPIS GUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

W skład grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31 marca 2015 roku wchodził Emitent (jako jednostka dominująca) oraz jedna jednostki zależne podlegające pełnej konsolidacji:

- a) EURODENTAL S.A. (Emitent posiada 100% akcji EURODENTAL S.A.)
- b) MIKA sp. z o.o. (Emitent posiada 100% udziałów MIKA sp. z o.o.)

Centrum Stomatologiczne EURODENTAL powstało w 1989 roku, a od roku 1992 jest niekwestionowanym liderem wśród klinik wykonujących zabiegi z zakresu implantologii stomatologicznej i nowoczesnej ortodoncji.

MIKA sp. z o.o. prowadzi laboratorium protetyczne. Planowane otwarcie nowych placówek dentystycznych spółki EURODENTAL S.A pozwoli na znaczny rozwój laboratorium protetycznego, które w ramach rozszerzonej działalności będzie świadczyło usługi nie tylko na wewnętrzne potrzeby sieci Eurodentalu, ale również na rzecz dla innych gabinetów lekarskich co umożliwi rozszerzenie usług dla podmiotów zagranicznych ze szczególnym uwzględnieniem rynku niemieckiego.

10. INFORMACJA DOTYCZĄCA KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Za okres sprawozdawczy Emitent dokonał konsolidacji sprawozdań finansowych w grupie kapitałowej.

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA W PRZEPICZENIU NA PEŁNE ETATY

W okresie sprawozdawczym Emitent nie zatrudniał żadnych pracowników. W grupie kapitałowej Emitenta zatrudnienia wyniosło na umowie o pracę 16 pracowników a na umowach cywilno-prawnych 34 osoby.

Warszawa, 15 maja 2015 r.

Richard Kunicki



Prezes Zarządu