



EUROINVESTMENT SA

Company listed on WSE (Warsaw Stock Exchange)

Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2014 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 13 lutego 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	11
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	12
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 ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE	16
7. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI PRZEWIDZIANYCH W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM I HARMONOGRAM ICH REALIZACJI.....	16
8. INFORMACJE O AKTYWNOŚCI NASTAWIONEJ NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA.....	16
9. OPIS GUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	16
10. INFORMACJA DOTYCZĄCA KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	17
11. INFORMACJE DOTYCZĄCE LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ GK EMITENTA W PRZEPICZENIU NA PEŁNE ETATY.....	17

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.

(dane w złotych)

2.1 Skrócony skonsolidowany bilans

	AKTYWA	Stan na			
		31.12.2014	31.12.2013	30.09.2014	30.09.2013
A	AKTYWA TRWAŁE	15 132 783,58	366 404,51	8 364 018,07	6 863 944,14
I	Wartości niematerialne i prawne	469 817,17	-	-	126 989,34
II	Rzeczowe aktywa trwałe	2 609 062,41	366 400,51	364 014,07	973 952,05
III	Należności długoterminowe	0,00	-	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	12 054 104,01	4,00	8 000 004,00	5 763 002,75
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
B	Aktywa obrotowe	8 842 073,21	5 250 287,24	5 383 296,87	5 524 080,36
I	Zapasy	1 958 304,24	-	-	-
II	Należności krótkoterminowe	1 435 087,94	75 753,68	207 160,34	349 984,44
III	Inwestycje krótkoterminowe	264 995,78	5,01	456,34	148,54
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 183 685,25	5 174 528,55	5 175 680,19	5 173 947,38
	Aktywa Razem	23 974 856,79	5 616 691,75	13 747 314,94	12 388 024,50
	PASYWA				
A	Kapitał (fundusz) własny	2 489 000,47	1 829 709,42	1 769 226,90	8 726 922,08
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 650 000,00	2 500 000,00	2 500 000,00	2 500 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-	-	-
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-	-	-
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	15 463 514,88	15 439 993,44	15 439 993,44	15 439 993,44
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	-	-	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 114 857,79	-9 664 723,73	-16 110 284,02	-9 664 723,73
VIII	Zysk (strata) netto	490 343,38	(6 445 560,29)	-60 482,52	451 652,37
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 862 689,32	3 786 982,33	11 978 088,04	3 661 102,42
I	Rezerwy na zobowiązania	33082,67	31 500,21	31 500,21	8 601,64
II	Zobowiązania długoterminowe	1605518,00	1 600 000,00	1 600 000,00	1 600 000,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18221778,42	2 155 482,12	10 346 587,83	2 052 500,78

IV	Rozliczenia międzyokresowe	1625477,23			
	Pasywa razem	23 974 856,79	5 616 691,75	13 747 314,94	12 388 024,50

2.2. Skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

		Dane za okres			
	Wyszczególnienie	01.10.2014 r.- 31.12.2014 r.	01.10.2013 r.- 31.12.2013 r.	01.01.2014 r.- 31.12.2014 r.	01.01.2013 r.- 31.12.2013 r.
A	Przychody netto ze sprzedaży	1 307 655,47 zł	-	1 307 655,47	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 275 501,19 zł	-	1 275 501,19	-
II	Zmiana stanu produktów-	-920,34 zł	-	-920,34	-
III	Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	33 074,62 zł	-	33 074,62	-
B	Koszty działalności operacyjnej	1 279 870,83 zł	65 555,29	1 340 353,35	247 569,43
I	Amortyzacja	61 991,87 zł	2 079,66	64 378,31	4 466,10
II	Zużycie materiałów i energii	148 665,16 zł	2 524,10	151 165,24	7 820,82
III	Usługi obce	925 997,63 zł	52 796,17	968 120,24	215 067,29
IV	Podatki i opłaty	51,50 zł	750,00	92,50	1 002,80
V	Wynagrodzenia	127 257,29 zł	-	127 257,29	-
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 713,01 zł	-	8 713,01	-
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	4 685,66 zł	7 405,36	18 118,05	19 212,42
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 508,71 zł	-	2 508,71	-
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	27 784,64	(65 555,29)	-32 697,88	(247 569,43)
D	Pozostałe przychody operacyjne	571 176,59 zł	141,75	571 176,59	633 966,42
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	12 189,42 zł	-	12 189,42	-
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	558 987,17	141,75	558 987,17	633 966,42
E	Pozostałe koszty operacyjne	1,99	1 022 748,69	1,99	1 022 748,69
I	Strata ze zbycia	-	-	-	-

	niefinansowych aktywów trwałych				
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	1 020 648,69	-	1 020 648,69
III	Inne koszty operacyjne	1,99	2 100,00	1,99	2 100,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	598 959,24	(1 088 162,23)	538 476,72	-636351,7
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	48 133,34	5 809 050,43	48 133,34	5 809 208,59
I	Odsetki	45 969,00	46 056,85	48 133,34	46 214,99
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	5 762 993,58	-	5 762 993,58
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	2 164,34	-	2164,34	0,02
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	550 825,90	(6 897 212,66)	490 343,38 zł	(6 445 560,29)
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I±J)	550825,9	(6 897 212,66)	490 343,38	-6 445 560,29
L	Podatek dochodowy	-	-	-	-
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-
N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	550 825,90	(6 897 212,66)	490 343,38	(6 445 560,29)

2.3 Skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Wyszczególnienie	Dane za okres			
		01.10.2014 r.- 31.12.2014 r.	01.10.2013 r.- 31.12.2013 r.	01.01.2014 r.- 31.12.2014 r.	01.01.2013 r.- 31.12.2013 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1938174,57	8 726 942,08	1 998 657,09	8 275 269,71

Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	1938174,57		1 998 657,09	
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2489000,47	1 829 709,42	2 489 000,47	1 829 709,42
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	2489000,47		2 489 000,47	

2.4 Skrócony skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

	Wyszczególnienie	Dane za okres			
		01.10.2014 r.- 31.12.2014 r.	01.10.2013 r.- 31.12.2013 r.	01.01.2014 r.- 31.12.2014 r.	01.01.2013 r.- 31.12.2013 r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	550 825,90	(6 897 212,66)	490343,38	(6 445 560,29)
II.	Korekty razem	-5 983 458,22	6 895 427,87	2 077 475,63 zł	6 442 301,02
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	-5 432 632,32	(1 784,79)	2 567 819,01	(3 259,27)
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00			
I.	Wpływy	122 270,10	5,17	122 270,10	5,17
II.	Wydatki	-10 222 001,59	-	-2222001,59	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	5571728,31	5,17	-2 428 271,69	5,17
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	-	-	-	-
II.	Wydatki	-6370,47	-	-6370,47	-
III.	Przepływy pieniężne	-6370,47	-	-6370,47	-

	netto z działalności finansowej (I-II)				
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	132725,52	(1 779,62)	133 176,85	(3 254,10)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	132725,52	(1 779,62)	133 176,85	(3 254,10)
F	Środki pieniężne na początek okresu	131813,92	-1 636,09	131 818,93	3 259,11
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	264 539,44	(143,53)	264 995,78	5,01

3. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EUROINVESTMENT S.A.

3.1 Skrócony bilans

	AKTYWA	Stan na			
		31.12.2014	31.12.2013	30.09.2014	30.09.2013
A	AKTYWA TRWAŁE	12 410 989,78	366 404,51	8 364 018,07	6 863 944,14
I	Wartości niematerialne i prawne	-	-	-	126 989,34
II	Rzeczowe aktywa trwałe	360 985,78	366 400,51	364 014,07	973 952,05
III	Należności długoterminowe	-	-	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	12 050 004,00	4,00	8 000 004,00	5 763 002,75
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
B	Aktywa obrotowe	6 005 931,28	5 250 287,24	5 383 296,87	5 524 080,36
I	Zapasy	-	-	-	-
II	Należności krótkoterminowe	832 291,30	75 753,68	207 160,34	349 984,44
III	Inwestycje krótkoterminowe	78,39	5,01	456,34	148,54
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 173 561,59	5 174 528,55	5 175 680,19	5 173 947,38
	Aktywa Razem	18 416 921,06	5 616 691,75	13 747 314,94	12 388 024,50
	PASYWA				
A	Kapitał (fundusz) własny	2 292 292,24	1 829 709,42	1 769 226,90	8 726 922,08
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 500 000,00	2 500 000,00	2 500 000,00	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	15 439 993,44	15 439 993,44	15 439 993,44
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
VI	Pozostałe kapitały	-	-	-	-

(fundusze) rezerwowe					
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 110 284,02	-9 664 723,73	-16 110 284,02	-9 664 723,73
VIII	Zysk (strata) netto	462 582,82	(6 445 560,29)	-60 482,52	451 652,37
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-		-	-
B	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 124 628,82	3 786 982,33	11 978 088,04	3 661 102,42
I	Rezerwy na zobowiązania	31 500,21	31 500,21	31 500,21	8 601,64
II	Zobowiązania długoterminowe	1 600 000,00	1 600 000,00	1 600 000,00	1 600 000,00
III	Zobowiązania krótkoterminowe	14 493 128,61	2 155 482,12	10 346 587,83	2 052 500,78
IV	Rozliczenia międzyokresowe				
Pasywa razem		18 416 921,06	5 616 691,75	13 747 314,94	12 388 024,50

3.2 Skrócony rachunek zysków i strat

		Dane za okres			
	Wyszczególnienie	01.10.2014 r.- 31.12.2014 r.	01.10.2013 r.- 31.12.2013 r.	01.01.2014 r.- 31.12.2014 r.	01.01.2013 r.- 31.12.2013 r.
A	Przychody netto ze sprzedaży	29 471,54	-	29 471,54	-
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	29 471,54	-	29 471,54	-
B	Koszty działalności operacyjnej	25 313,19	65 555,29	85 795,71	247 569,43
I	Amortyzacja	909,28	2 079,66	3 295,72	4 466,10
II	Zużycie materiałów i energii	1 348,63	2 524,10	3 848,71	7 820,82
III	Usługi obce	19 928,44	52 796,17	62 051,05	215 067,29
IV	Podatki i opłaty	-	750,00	41,00	1 002,80
V	Wynagrodzenia	-	-	-	-
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	-	-	-	-
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	3 126,84	7 405,36	16 559,23	19 212,42
VIII	Wartość sprzedanych	-	-	-	-

	towarów i materiałów				
C	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	4 158,35	(65 555,29)	(56 324,17)	(247 569,43)
D	Pozostałe przychody operacyjne	564 866,99	141,75	564 866,99	633 966,42
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 880,99	-	5 880,99	-
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	558 986,00	141,75	558 986,00	633 966,42
E	Pozostałe koszty operacyjne	-	1 022 748,69	-	1 022 748,69
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	1 020 648,69	-	1 020 648,69
III	Inne koszty operacyjne	-	2 100,00	-	2 100,00
F	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	569 025,34	(1 088 162,23)	508 542,82	(636 351,70)
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	45 960,00	5 809 050,43	45 960,00	5 809 208,59
I	Odsetki	45 960,00	46 056,85	45 960,00	46 214,99
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	5 762 993,58	-	5 762 993,58
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	-	-	-	0,02
I	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	523 065,34	(6 897 212,66)	462 582,82	(6 445 560,29)
J	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	-	-	-	-
I.	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II.	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I±J)	523 065,34	(6 897 212,66)	462 582,82	(6 445 560,29)
L	Podatek dochodowy	-	-	-	-
M	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-	-	-

N	Zysk (strata) netto (K-L-M)	523 065,34	(6 897 212,66)	462 582,82	(6 445 560,29)
---	------------------------------------	------------	----------------	------------	----------------

3.3 Skrócone zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Wyszczególnienie	Dane za okres			
		01.10.2014 r.- 31.12.2014 r.	01.10.2013 r.- 31.12.2013 r.	01.01.2014 r.- 31.12.2014 r.	01.01.2013 r.- 31.12.2013 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	1 769 226,90	8 726 942,08	1 829 709,42	8 275 269,71
Ia.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach				
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	2 292 292,24	1 829 709,42	2 292 292,24	1 829 709,42
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				

3.4 Skrócony rachunek przepływów pieniężnych – metoda pośrednia

	Wyszczególnienie	Dane za okres			
		01.10.2014 r.- 31.12.2014 r.	01.10.2013 r.- 31.12.2013 r.	01.01.2014 r.- 31.12.2014 r.	01.01.2013 r.- 31.12.2013 r.
A	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk (strata) netto	523 065,34	(6 897 212,66)	462 582,82	(6 445 560,29)
II.	Korekty razem	(8 481 443,29)	6 895 427,87	(420 509,44)	6 442 301,02
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	(7 958 377,95)	(1 784,79)	42 073,38	(3 259,27)
B	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				

I.	Wpływy	8 000,00	5,17	8 000,00	5,17
II.	Wydatki	(7 950 000,00)	-	50 000,00	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	7 958 000,00	5,17	(42 000,00)	5,17
C	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	-	-	-	-
II.	Wydatki	-	-	-	-
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-	-	-	-
D	Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	(377,95)	(1 779,62)	73,38	(3 254,10)
E	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(377,95)	(1 779,62)	73,38	(3 254,10)
F	Środki pieniężne na początek okresu	-	-1 636,09	5,01	3 259,11
G	Środki pieniężne na koniec okresu (F±D)	(377,95)	(143,53)	78,39	5,01

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.

Dane podmiotów objętych konsolidacją są uwzględnione od miesiąca grudnia 2014 r. Skonsolidowane dane porównawcze są prezentowane za okresy, za które są dostępne. Dane w nawiasach oznaczają wartość ujemną.

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

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

IV kwartał 2014 r. był okresem ważnej transformacji w działalności Emitenta, która daje podstawę do prowadzenia rentownej działalności w przyszłości.

W dniu 30 października 2014 r. Emitent dokonał emisji obligacji niezabezpieczonych serii B, o wartości nominalnej 12 milionów złotych. Celem emisji było sfinansowanie działalności Emitenta w obszarze jego rozszerzonej działalności jako holdingu finansowego i zostało przeznaczone w pełni na zakup centrum stomatologicznego działającego w pięciu klinikach na terenie Warszawy. Szczegółowe parametry emisji były komunikowana raportem bieżącym 26/2014.

W dniu 31 października 2014 r. Emitent dokonał przydziału wyemitowanych obligacji serii B. Pięciu podmiotom przydzielono łącznie 120 (słownie: sto dwadzieścia) sztuk obligacji na okaziciela serii B. Cena emisyjna obligacji serii B wynosiła 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) za sztukę. W dniu 31 grudnia cztery podmioty, które objęły obligacje przedłożyły cesje łącznie 50-ciu objętych obligacji na rzecz RODERYK INVEST S.A. Ponieważ RODERYK INVEST Ltd w ramach sprzedaży akcji EURODENTAL SA i w ramach dopłaty do ceny akcji objął pierwotnie 70 obligacji, to po cesji ilość obligacji posiadanych przez RODERYK INVEST Ltd wynosi 120 sztuk o wartości 100.000 zł każda.

W okresie sprawozdawczym Emitent nie dokonał nowej emisji (w liczbie 8.000.000 akcji), do czego był uprawniony na podstawie Aneksu/Umowy z dnia 27 czerwca 2014 r., a tym samym Emitent nie wykorzystał opcji zapłaty za nabywane udziały EURODENTAL Sp. z o.o. poprzez potrącenie wzajemnych wierzytelności ze zbywcą (RODERYK INVEST LTD), który w takim przypadku, przy cenie emisyjnej wynoszącej 0,01 zł, objąłby łącznie 800.000.000 akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta. Emitent nie dokonał również zapłaty sumy 8.000.000 zł w gotówce, w terminie do 31 października 2014.

Jednocześnie RODERYK INVEST LTD, odstąpił od Umowy sprzedaży 31.000 udziałów Eurodental sp. z o.o. na rzecz Emitenta, do czego RODERYK INVEST LTD był uprawniony.

Wobec powyższego Emitent, dążąc do finalizacji transakcji w inny sposób, 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.

Emitent zawarł też z RODERYK INVEST LTD i z czterema innymi podmiotami szereg umów, łącznie z umowami objęcia wszystkich obligacji serii B, o czym była mowa powyżej. Opłacenie obligacji serii B, w trybie wzajemnego potrącenia wierzytelności, miało zapewnić nabycie przez EURODENTAL S.A. wszystkich części zorganizowanego przedsiębiorstwa EURODENTAL.

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 (który prezentuje na wstępie raportu) oraz pod zmienioną firmą.

Jednocześnie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 4 grudnia 2014 r. postanowiło o dematerializacji i ubieganiu się przez Emitenta o wprowadzenie akcji serii G do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

W trakcie obrad zgromadzenia odstąpiono od rozpatrywania punktu, dotyczącego podjęcia uchwał w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 4 grudnia Emitent zawarł z RODERYK INVEST LTD umowę dotyczącą nabycia 100% udziałów w spółce MIKA Sp. z o.o.

Oddzielną umową Emitent nabył od EURODENTAL Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa, na które składa się laboratorium protetyczne, a następnie Emitent przeniósł na rzecz MIKA Sp. z o.o. zorganizowane przedsiębiorstwo prowadzące laboratorium protetyczne o wartości 1,5 mln złotych. W dniu 30 grudnia ze względu na błędy leżące po stronie sprzedającego, Emitent odstąpił od transakcji kupna od EURODENTAL sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa laboratorium protetycznego wobec czego transakcja przeniesienia na rzecz MIKA Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzącego laboratorium protetyczne o wartości 1,5 mln złotych nie doszła do skutku.

Jednocześnie EUEDENTAL Sp. z o.o. przeniosła na rzecz MIKA Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa laboratorium protetycznego.

Analogicznie została skorygowana transakcja zakupu przez Emitenta od EW6L sp z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa dotyczącego księgowości i administracji.

Oddzielną umową Emitent nabył od EW6L Sp. z o.o. zorganizowaną część przedsiębiorstwa, na które składają się usługi księgowe i administracyjne, a następnie Emitent przeniósł na rzecz EUROENTAL S.A. zorganizowane przedsiębiorstwo prowadzące prace administracyjno-księgowe o wartości 0,9 mln złotych. W dniu 30 grudnia ze względu na błędy leżące po stronie sprzedającego Emitent odstąpił od transakcji kupna od EW6L sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa księgowości i administracji wobec czego transakcja przeniesienia na rzecz EURODENTAL S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa prowadzącego księgowość i administrację o wartości 0,9 mln złotych nie doszła do skutku.

Jednocześnie EW6L Sp. z o.o. przeniosła na rzecz EURODENTAL S.A. zorganizowaną część przedsiębiorstwa administracji i księgowości.

Obecnie w skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa wchodzi usługi księgowe, kadrowo-płacowe, wartości niematerialne i prawne wynikające z podpisanych kontraktów i prawa z tytułu umów z zatrudnionym personelem.

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

W okresie sprawozdawczym Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych, Uchwałą NR 1278/2014, nałożył na Emitenta obowiązek sporządzenia analizy sytuacji finansowej, gospodarczej i perspektyw dalszego prowadzenia działalności.

Wywiązując się z tego obowiązku Emitent zlecił podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców (Valor Partners sp. z o.o.), spełniającemu wymogi, o których mowa w § 15b ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, dokonanie analizy sytuacji finansowej i gospodarczej Emitenta oraz jego perspektyw na przyszłość, i w dniu 28 grudnia 2014 r. zaprezentował dokument z wynikami dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez Emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości.

Autoryzowany Doradca, oceniając co do zasady pozytywnie przyjętą przez Emitenta strategię rozwoju wskazał, że dla jej pełnej realizacji konieczne jest wniesienie do EURODENTAL S.A. wszystkich zorganizowanych części przedsiębiorstw EURODENTAL, co pozwoliłoby na zaprezentowanie struktury tego przedsiębiorstwa oraz ostateczne określenia ceny nabycia przez Emitenta 100% akcji EURODENTAL S.A.

Ze względu na brak, do dnia 30 stycznia 2015 roku, wniesienia przez Roderyck 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 S.A. 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 uiszczył w ramach rozliczenia należności za objęte przez RODERYK INVEST Ltd 70 obligacji serii B i nabyte przez RODERYK, w drodze cesji, 50 obligacji serii B, łącznie 120 obligacji o wartości 12.000.000 zł

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

Podsumowując 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 zawichością transakcji, której przyświecał nadrzędny cel prowadzenia ciągłej działalności medycznej we wszystkich pięciu placówkach dentystycznych mimo bardzo skomplikowanego procesu konsolidacji i zmiany

struktury działalności prowadzonej przez pięć firm i skonsolidowania ich 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 2014 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 grudnia 2014 roku wchodził Emitent (jako jednostka dominująca) oraz 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.

Pomimo, iż termin wniesienia wszystkich zorganizowanych części przedsiębiorstwa EURODENTAL przez podmioty powiązane z RODERYK INVEST Ltd został przesunięty do 30 kwietnia 2015, to w dniu sporządzenia niniejszego raportu zostały przekazane do Zarządu

Emitenta dokumenty o wniesieniu wszystkich zorganizowanych części przedsiębiorstwa EURODENTAL S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku. Większość zorganizowanych części przedsiębiorstwa została wniesiona do EURODENTAL S.A. w dniu 4 grudnia 2014, co umożliwiło wygenerowanie w okresie od 4 grudnia do 31 grudnia 2014 roku przychodów przez EURODENTAL S.A. w wysokości 1.046.767,65 zł i wypracowania przez Grupę Kapitałową zysku w wysokości 523 065,34 złotych na 31 grudnia 2014 roku

10. INFORMACJA DOTYCZĄCA KONSOLIDACJI SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

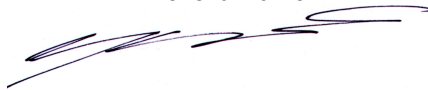
Za okres sprawozdawczy Emitent dokonał konsolidacji sprawozdań finansowych w grupie kapitałowej.

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

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

Warszawa, 13 lutego 2015 r.

Richard Kunicki



Prezes Zarządu