



think global · think tgs

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI**

EUROINVESTMENT S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 R.**

Wrocław, dnia 8 czerwca 2015r.



SPIS TREŚCI

STRONA

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.**

I.	INFORMACJE PODSTAWOWE	6
II.	ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ	10
III.	INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	13

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu EUROINVESTMENT S.A.

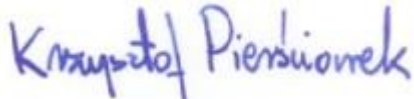
1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego jednostkowego sprawozdania finansowego **EUROINVESTMENT S.A.** (Spółki, Jednostki) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Bociana 47 za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31.12.2014r., na które składa się:
 - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - b. bilans sporządzony na dzień 31.12.2014r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **15 715 224,66 zł**,
 - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r., który wykazuje stratę netto w wysokości **2 135 721,42 zł**,
 - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r., które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 135 721,42 zł**,
 - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1.01.2014 r. do dnia 31.12.2014 r., który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **73,38 zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki zobowiązani są do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej Ustawą o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego załączonego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących postanowień:
 - a. rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
 - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
5. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii o sprawozdaniu finansowym.

6. Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2013 r., zostało zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Audytor ten w dniu 2 czerwca 2015 r. wydał opinię z zastrzeżeniem o tym sprawozdaniu finansowym, dotyczącym braku pewności, co do możliwości osiągnięcia w przyszłości korzyści ekonomicznych z tytułu poniesionych nakładów na produkcję filmową w kwocie 5 067 tys. zł, wykazanych na dzień bilansowy, jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość tych nakładów w kwocie 2 586 tys. zł, tj. do kwoty 2 590 tys. zł. Na dzień bilansowy naszym zdaniem nadal istnieje ryzyko, iż wartość odzyskiwalna tych nakładów jest poniżej ich wartości bilansowej.
7. Spółka wykazuje w załączonym sprawozdaniu finansowym nakłady na środki trwałe w budowie na kwotę 357 tys. zł. Nakłady te dotyczą działalności zaniechanej związanej z produkcją filmową. Zdaniem Zarządu Spółki wartość odzyskiwalna tych nakładów jest wyższa niż ich wartość bilansowa. W związku z tym, iż nie jesteśmy w stanie zweryfikować stanowiska Zarządu, wyrażamy niepewność co możliwości odzyskania poniesionych nakładów w kwocie nie niższej niż ich wartość bilansowa.
8. Zarząd Spółki w punkcie 41 załączonego sprawozdania finansowego poinformował o zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki, w przypadku niepowodzenia realizacji zakładanych planów związanych ze zmianą zakresu działalności Spółki. Trudna sytuacja finansowa Spółki, w tym między innymi ujemna wartość kapitału własnego (306 tys. zł) oraz poniesiona stratę netto w badanym okresie (2 136 tys. zł), świadczy o ryzyku kontynuacji działalności przez Spółkę w ciągu najbliższych 12 miesięcy.
9. Naszym zdaniem, z wyjątkiem zastrzeżeń wskazanych w punktach od 6 do 8, sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:
 - a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r.,
 - b. zostało sporządzone zgodnie z określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c. jest zgodne z wpływającymi na formę i treść sprawozdania finansowego przepisami prawa regulującymi sporządzenie sprawozdań finansowych oraz postanowieniami statutu Spółki.
10. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:
 - a. na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał własny Spółki przyjął wartość ujemną (306 tys. zł). Zgodnie z art. 11 i 21 Ustawy Prawo upadłościowe i naprawcze, w sytuacji gdy zobowiązania Spółki przekraczają wartość jej majątku Zarząd Spółki zobowiązany jest do złożenia w odpowiednim sądzie wniosku o upadłość,
 - b. na dzień bilansowy Spółka nie dochowała wymogów wynikających z art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, co do wysokości kapitału własnego. W związku z powyższym Walne zgromadzenie Spółki powinno podjąć uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

11. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu na temat działalności Spółki za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

Krzysztof Pierścionek



Członek Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 11150

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Wrocław, dnia 8 czerwca 2015r.

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 R. DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

EUROINVESTMENT S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana w dniu 29 czerwca 2007 r. w Warszawie na podstawie postanowień zawartych w Akcie Notarialnym (Repertorium A nr 3282/2007) podpisanym przed notariuszem Markiem Rudzińskim w Kancelarii Notarialnej Marek Rudziński w Warszawie. Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Bocianiej 47.

Spółka dokonała zmiany nazwy firmy z Virtual Vision S.A. na EUROINVESTMENT S.A., na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 4 grudnia 2014 roku. Zmiana firmy została zarejestrowana w sądzie w dniu 29 stycznia 2015 roku.

Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000284832 w dniu 16 lipca 2007 r.

Spółce został nadany numer NIP 8971781665 oraz symbol REGON 141031623.

Spółka działa na podstawie przepisów kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność holdingów finansowych

W badanym okresie Spółka zaniechała działalności gospodarczej związanej z produkcją filmową.

Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosił 2 500 tys. zł i dzielił się na 250 000 000 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,01 złotych każda.

Zgodnie z punktem 11 zbadanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2014 r. struktura Akcjonariuszy Spółki przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	% posiadanych głosów	Ilość posiadanych akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Wartość posiadanych akcji (w tys. zł)
VAP Video Art Production GmbH	46,30%	99 650 071	0,01	996 500,71
Roderyk Invest Ltd	14,35%	40 189 000	0,01	401 890,00
Pozostali Akcjonariusze	39,35%	110 160 929	0,01	1 101 609,29
Razem	100,00%	250 000 000	-	2 500 000,00

Jednostkami powiązаныmi ze Spółką są podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jest Euroinvestment S.A.

Nazwa jednostki	Rodzaj powiązania
Euroinvestment S.A.	jednostka dominująca
Eurodental S.A.	jednostka zależna
Mika Sp. z o.o.	jednostka zależna

Zgodnie z umową organami Spółki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Richard Kunicki	Prezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Andrzej Górski	Członek RN
Szymon Dąbrowski	Członek RN
Sandra Maria Kunicki	Członek RN
Ivan Solvason	Członek RN
Ralph Christans	Członek RN

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej.

2. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2013 r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta Bożenę Pawłowską-Krawczyk (numer ewidencyjny 11702), działającego w imieniu Mistery Auditor Adviser Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3704) i uzyskało opinię biegłego rewidenta z następującym zastrzeżeniem:

„Na dzień 31.12.2013 roku [Spółka] wykazała w bilansie w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych nakłady poniesione na produkcje filmu w kwocie 5 066 968,93 złotych. Zgodnie z informacją zawartą w nocie nr 10 w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego, Spółka w związku z rozszerzeniem swojej działalności planuje uzyskać w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego korzyści ekonomicznych ze sprzedaży, wynajęcia lub wydzierżawienia poniesionych na realizację filmu nakładów. Zarząd wskazał, że wartość godziwa w/w aktywów nie jest niższa od wartości prezentowanej w bilansie. Na dzień wydania niniejszej opinii nie jesteśmy w stanie potwierdzić wartości możliwych do osiągnięcia w przyszłości korzyści ekonomicznych.”

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok poprzedni zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2013r., które postanowiło, że poniesiona strata netto w kwocie 6.445.560,29 zł zostanie pokryta zyskami lat przyszłych.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym.

3. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu 4AUDYT sp. z o.o. był biegły rewident Krzysztof Pierścionek (nr ewidencyjny 11150).

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11 maja 2015 roku, co zostało potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15 maja 2013 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

4. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem, czy sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić

różnice pomiędzy naszymi ustaleniami a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby – gdyby wystąpiły - stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz niemające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

5. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd Spółki złożył w dniu 8 czerwca 2015 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

Ponadto Zarząd Spółki oświadczył o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w sprawozdaniu finansowym.

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie 4AUDYT sp. z o.o.

6. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., profesjonalna, globalna sieć partnerów, do której należy podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

II. ANALIZA SYTUACJI FINANSOWEJ I MAJĄTKOWEJ

1. BILANS UPROSZCZONY

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	510	366	39,1%	3,2%	6,5%
Rzeczowe aktywa trwałe	360	366	-1,8%	2,3%	6,5%
Inwestycje długoterminowe	150	-	-	1,0%	0,0%
Aktywa obrotowe	15 205	5 250	189,6%	96,8%	93,5%
Należności krótkoterminowe	12 615	76	16552,6%	80,3%	1,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 590	5 175	-49,9%	16,5%	92,1%
Aktywa razem	15 715	5 617	179,8%	100,0%	100,0%

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Kapitał własny	-306	1 830	-116,7%	-1,9%	32,6%
Kapitał podstawowy	2 500	2 500	0,0%	15,9%	44,5%
Kapitał zapasowy	15 440	15 440	0,0%	98,2%	274,9%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 110	-9 665	66,7%	-102,5%	-172,1%
Zysk (strata) netto	-2 136	-6 446	-66,9%	-13,6%	-114,8%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	16 021	3 787	323,1%	101,9%	67,4%
Rezerwy na zobowiązania	8	32	-74,2%	0,1%	0,6%
Zobowiązania długoterminowe	13 600	1 600	0,0%	10,2%	28,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	2 413	2 155	568,7%	91,7%	38,4%
Pasywa razem	15 715	5 617	179,8%	100,0%	100,0%

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT UPROSZCZONY

	1.01.2014 – 31.12.2014 (tys. zł)	1.01.2013 – 31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	1.01.2014 – 31.12.2014 (struktura %)	1.01.2013 – 31.12.2013 (struktura %)
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	29	-	-	100,0%	-
Koszty działalności operacyjnej	104	248	-57,9%	353,9%	-
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-75	-248	-69,8%	-253,9%	-
Pozostałe przychody operacyjne	603	634	-4,8%	2 047,3%	-
Pozostałe koszty operacyjne	2 618	1 023	156,0%	8 884,2%	-
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-2 090	-636	228,4%	-7 090,8%	-
Przychody finansowe	-	-	-	-	-
Koszty finansowe	46	5 809	-99,2%	155,9%	-
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-2 136	-6 446	-66,9%	-7 246,7%	-
Zysk/(Strata) brutto	-2 136	-6 446	-66,9%	-7 246,7%	-
Zysk/(Strata) netto	-2 136	-6 446	-66,9%	-7 246,7%	-

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	max	-7 246,7%	-	-93 140,7%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	-116,7%	-77,9%	-51,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	max	-13,6%	-114,8%	-70,7%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	0,3 – 0,5	1,0	0,7	0,3
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	>1	-	0,5	2,0

Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,0	0,3	0,7
---------------------------------	------------------------------	-----	-----	-----	-----

Płynność finansowa

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Wskaźnik płynności szybkiej*	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	0,8 – 1,2	0,3	0,0	0,1
Wskaźnik płynności bieżącej*	(aktywa obrotowe – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 – 2,0	0,3	0,0	0,1
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	-78,3	-	2,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł)*	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	892	3 095	3 018
Udział kapitału pracującego w całości aktywów*	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	5,7%	55,1%	24,4%

* wskaźnik nie uwzględnia w 2014 roku należności od obligatariuszy z tyt. emisji obligacji w kwocie 11 900 tys. zł; należność została rozliczona poprzez potrącenie wzajemnych rozrachunków w 2015 roku.

4. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do zbadanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. Kierownik Zarząd poinformował, że zostało ono sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego oraz że nie występują okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. W informacji dodatkowej do zbadanego sprawozdania finansowego Zarząd Spółki wskazał, iż jeśli realizacja nowych planów Spółki związanych z działalnością holdingową nie zapewni płynności finansowej, kontynuacja działalności Spółki będzie zagrożona.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego Euroinvestment S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r., w tym analizy sytuacji finansowej, stwierdzamy zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanym w związku z brakiem płynności finansowej Spółki.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. SYSTEM RACHUNKOWOŚCI

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z Ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania od dnia 16 lipca 2007r.

Księgi rachunkowe za 2014 rok były prowadzone poza siedzibą, przez Kancelaria Rachunkowo Podatkowa s.c. Edyta Włodarczyk Jadwiga Grzelak. Księgi rachunkowe są prowadzone przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU I RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Na dzień bilansowy Spółka wykazała należności krótkoterminowe o łącznej wartości 12 615 tys. zł, co stanowiło 80,3% sumy bilansowej. Wartość tej pozycji zwiększyła się w porównaniu do roku poprzedniego o kwotę 12 539 tys. zł.

Na należności krótkoterminowe składały się między innymi należności od obligatariuszy z tytułu objętych obligacji w bieżącym okresie wyemitowanych przez Spółkę, na kwotę łączną 11 900 tys. zł. Należność z tytułu obligacji została w dniu 31 marca 2015 roku uregulowana poprzez potrącenie ze zobowiązaniem Spółki z tytułu nabycia 100% akcji EURODENTAL S.A., za kwotę łączną 12 000 tys. zł.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Na dzień bilansowy Spółka wykazała krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne na kwotę 2 590 tys. zł, co stanowiło 16,5% sumy bilansowej. Wartość tej pozycji zmniejszyła się w porównaniu do roku poprzedniego o kwotę 2 584 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe stanowią nakłady na produkcję filmową. W bieżącym okresie sprawozdawczym Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość tych nakładów w kwocie 2 586 tys. zł. Na dzień bilansowy naszym zdaniem istnieje ryzyko, iż wartość odzyskiwalna tych nakładów jest poniżej ich wartości bilansowej.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Na dzień bilansowy Spółka wykazała zobowiązania krótkoterminowe na kwotę 13 600 tys. zł, co stanowiło 86,5 % sumy bilansowej. Wartość tej pozycji zwiększyła się w porównaniu do roku poprzedniego o kwotę 12 000 tys. zł.

Zwiększenie zobowiązań wynikało z emisji obligacji niezabezpieczonych Spółki na kwotę 12 000 tys. zł, z terminem wykupu w 2017 roku.

3. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości.

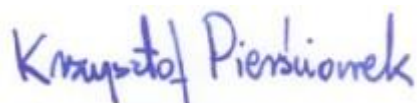
Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 r. są z nim zgodne.

Zarząd zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe.

4. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym stwierdził, iż Spółka przestrzegła obowiązujących ją przepisów prawa.

Krzysztof Pierścionek



Członek Zarządu

Biegły rewident, numer ewidencyjny 11150

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

4AUDYT sp. z o.o.

60-538 Poznań, ul. Kościelna 18/4

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR, pod numerem ewidencyjnym 3363

Niniejszy dokument zawiera 15 stron.

Wrocław, dnia 8 czerwca 2015 r.