

think global · think tgs

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ORAZ
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ**

EUROINVESTMENT S.A.

**ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

Wrocław, dnia 10 czerwca 2015 roku



SPIS TREŚCI

STRONA

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2014 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU	6
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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku **Grupy Kapitałowej EUROINVESTMENT S.A.** (dalej Grupa), dla której **EUROINVESTMENT S.A.** z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Bocianiej 47 jest jednostką dominującą (dalej Spółka, Jednostka dominująca), na które składa się:
 - a. wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - b. skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **20 385,7 tys. zł**,
 - c. skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **2 104,2 tys. zł**,
 - d. zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 104,2 tys. zł**,
 - e. skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, który wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **254,3 tys. zł**,
 - f. dodatkowe informacje i objaśnienia,
(załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe).
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd i Rada Nadzorcza Jednostki dominującej zobowiązani są do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej oraz o prawdziwości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.
4. Badanie załączonego skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym

sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

6. Jednostka dominująca nie była zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku. Jednostkowe 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. Grupa kapitałowa wykazuje w złączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nakłady na środki trwałe w budowie na kwotę 357 tys. zł. Nakłady te dotyczą działalności zaniechanej związanej z produkcją filmową. Zdaniem Zarządu Jednostki dominującej 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 do możliwości odzyskania poniesionych nakładów w kwocie nie niższej niż ich wartość bilansowa.

8. Zarząd Spółki w punkcie 64 złączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego poinformował o zagrożeniu kontynuacji działalności Jednostki dominującej, w przypadku niepowodzenia realizacji zakładanych planów związanych ze zmianą zakresu działalności. Trudna sytuacja finansowa Spółki, w tym między innymi ujemna wartość kapitału własnego (306 tys. zł) oraz poniesiona strata 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, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej, we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku,
- b. zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej Ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),

- c. jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
10. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na poniższe kwestie:
- a. na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał własny Jednostki dominującej 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 powinno podjąć uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.
11. Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku. Uznaliśmy, że informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne oraz że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 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 10 czerwca 2015 rok

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

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

1. INFORMACJE IDENTYFIKUJĄCE JEDNOSTKĘ

Jednostka dominująca EUROINVESTMENT S.A. (Spółka, Jednostka dominująca, Emitent) została zawiązana w dniu 29 czerwca 2007r. w Warszawie na czas nieokreślony.

Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Warszawie, przy ulicy Bocianiej 47.

Jednostka dominująca 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.

Jednostka dominująca została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Krajowy Sąd Rejestrowy w Warszawie, XIII Wydział Krajowego Rejestru Gospodarczego pod numerem KRS 0000284832 w dniu 16 lipca 2007r.

Jednostka dominująca posiada symbol REGON 14103162300000.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Jednostki dominującej jest:

- działalność holdingów finansowych,

Podstawowym przedmiotem działalności spółek zależnych jest:

- praktyka lekarska dentystryczna,
- usługi protetyczne.

W badanym okresie Jednostka dominująca zaniechała działalności gospodarczej związanej z produkcją filmową.

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku 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

Zgodnie ze Statutem organami Jednostki dominującej są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

Wyszczególnienie	Funkcja
Richard Kunicki	Prezes Zarządu

W okresie badanym oraz w okresie do dnia wydania opinii nie wystąpili w składzie Zarządu Jednostki dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki dominującej 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 wystąpili w składzie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej.

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej EUROINVEST S.A. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Nazwa podmiotu, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
EUROINVESTMENT S.A.	pełna	z zastrzeżeniami	4Audyt Sp. z o.o.	31.12.2014
EURODENTAL S.A.	pełna	bez zastrzeżeń	Kancelaria Audytorsko-Doradcza Marzena Mazur	30.11.2014
MIKA SP. Z O.O.	pełna	niebadane	-	31.03.2015

Zmiany w porównaniu z rokiem ubiegłym w zakresie spółek objętych konsolidacją oraz wpływ tych zmian na skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostały przedstawione w punkcie 1.1 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

3. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

Jednostka dominująca nie tworzyła grupy kapitałowej w okresie porównywalnym, w związku z czym nie była zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2013 roku.

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 Misters 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 notcie 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 przysłych.

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

4. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY ORAZ KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Badanie skonsolidowanego 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.

5. ZAKRES ODPOWIEDZIALNOŚCI I TERMIN BADANIA

Badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku we wszystkich istotnych aspektach jest prawidłowe, to znaczy zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej

oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji.

Przedmiotem naszego badania nie były kwestie niemające wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone poza siedzibą Jednostki dominującej w dniach od 19 maja 2015 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu z badania, z przerwami.

6. DOSTĘPNOŚĆ INFORMACJI ORAZ OTRZYMANE OŚWIADCZENIA

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 10 czerwca 2015 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dacie bilansu.

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

Zarząd jednostki dominującej potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Uważamy, że otrzymane dowody dostarczyły wystarczających podstaw do wyrażenia opinii o skonsolidowanym 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.

7. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI

4AUDYT sp. z o.o., sieć, 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku 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. SKONSOLIDOWANY BILANS, UPROSZCZONY

	31.12.2014 (tys. zł)	31.12.2013 (tys. zł)	Dynamika (%)	31.12.2014 (struktura %)	31.12.2013 (struktura %)
Aktywa trwałe	3 311	366	803,7%	16,2%	6,5%
Wartości niematerialne i prawne	406	-	-	2,0%	-
Rzeczowe aktywa trwałe	2 905	366	692,9%	14,3%	6,5%
Aktywa obrotowe	17 074	5 250	225,2%	83,8%	93,5%
Zapasy	1 159	-	-	5,7%	-
Należności krótkoterminowe	13 060	76	17140,2%	64,1%	1,3%
Inwestycje krótkoterminowe	254	-	-	1,2%	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 601	5 175	-49,7%	12,8%	92,1%
Aktywa razem	20 386	5 617	262,9%	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	-274	1 830	-115,0%	-1,3%	32,6%
Kapitał podstawowy	2 500	2 500	0,0%	12,3%	44,5%
Kapitał zapasowy	15 440	15 440	0,0%	75,7%	274,9%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-16 110	-9 665	66,7%	-79,0%	-172,1%
Zysk (strata) netto	-2 104	-6 446	-67,4%	-10,3%	-114,8%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	20 660	3 787	445,6%	101,3%	67,4%
Rezerwy na zobowiązania	10	32	-69,2%	0,0%	0,6%
Zobowiązania długoterminowe	14 539	1 600	808,7%	71,3%	28,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	5 986	2 155	177,7%	29,4%	38,4%
Rozliczenia międzyokresowe	125	-	-	0,6%	-
Pasywa razem	20 386	5 617	262,9%	100,0%	100,0%

2. SKONSOLIDOWANY 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	1 044	-	-	100,0%	-
Koszty działalności operacyjnej	1 077	248	335,0%	103,2%	-
Zysk/(Strata) ze sprzedaży	-33	-248	-86,6%	-3,2%	-
Pozostałe przychody operacyjne	603	634	-4,8%	57,8%	-
Pozostałe koszty operacyjne	2 618	1 023	156,0%	250,8%	-
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej	-2 048	-636	221,9%	-196,2%	-
Przychody finansowe	-	-	-	-	-
Koszty finansowe	46	5 809	-99,2%	4,4%	-
Zysk/(Strata) z działalności gospodarczej	-2 094	-6 446	-67,5%	-200,6%	-
Odpisy wartości firmy	-10	-	-	0,8%	-
Zysk/(Strata) brutto	-2 104	-6 446	-67,4%	-201,4%	-
Zysk/(Strata) netto	-2 104	-6 446	-67,4%	-201,4%	-

3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Rentowność

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Zyskowność sprzedaży	zysk ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży	-3,2%	-	-1455,9%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk brutto/przychody netto ze sprzedaży	-200,5%	-	-93140,7%
Rentowność sprzedaży netto	zysk netto/przychody netto ze sprzedaży	-201,2%	-	-93140,7%
Rentowność kapitału własnego	zysk netto/kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	-115,0%	-77,9%	-51,4%
Rentowność aktywów	zysk netto/aktywa ogółem	-10,3%	-114,8%	-70,7%

Finansowanie działalności

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
-----------------	----------------------	------------	------------	------------

Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy/kapitały ogółem	1,0	0,7	0,3
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/zobowiązania wraz z rezerwami	0,0	0,5	2,0
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	0,0	4,9	1,2
Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	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	0,2	0,0	0,1
Wskaźnik płynności bieżącej*	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe)/ zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	0,4	0,0	0,1
Pokrycie zobowiązań należnościami*	należności handlowe/ zobowiązania handlowe	>1	- 11,6	-	2,3
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)*	aktywa obrotowe – zobowiązania bieżące	-	- 812	3 095	3 018
Udział kapitału pracującego w całości aktywów*	kapitał obrotowy/aktywa ogółem	max	-4,0%	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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku Zarząd jednostki dominującej poinformował, że wspomniane skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz sprawozdania spółek zależnych będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez te Spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego roku. W informacji dodatkowej do zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki dominującej wskazał, iż jeśli realizacja nowych planów Spółki związanych z działalnością holdingową nie zapewni płynności finansowej, kontynuacja działalności Spółki będzie zagrożona.

W wyniku przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej EUROINVESTMENT S.A. za rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, w tym analizy sytuacji

finansowej, stwierdzamy zagrożenie kontynuacji działalności Jednostki dominującej w roku następnym po badanym w związku z brakiem płynności finansowej.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. DOKUMENTACJA KONSOLIDACYJNA

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej nie dokonał istotnych odstępstw od zasad konsolidacji określonych w Ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, w tym w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

Zasady konsolidacji mają na celu prezentację w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej w taki sposób, jakby jednostki wchodzące w jej skład stanowiły jedno przedsiębiorstwo.

Jednostki zależne objęto konsolidacją stosując metodę pełną obejmującą:

- a. sumowanie sprawozdań finansowych Jednostki dominującej oraz wszystkich jednostek zależnych polegające na dodaniu odpowiednich pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych,
- b. dokonanie wyłączeń konsolidacyjnych, w tym wyłączenie kapitałów własnych jednostek zależnych na dzień objęcia kontroli nad tymi jednostkami, ustalenie wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy z konsolidacji, wyłączenie z odpowiednich pozycji bilansowych rozrachunków występujących pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy, wyłączenie z odpowiednich pozycji rachunku zysków i strat obrotów pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym, wyłączenie z wyniku finansowego niezrealizowanych marż zawartych w składnikach aktywów jednostek Grupy Kapitałowej.

2. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ METODY PREZENTACJI DANYCH FINANSOWYCH

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku Zarząd jednostki dominującej przedstawił zasady (politykę) rachunkowości oraz metody prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej. W okresie, za który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie było zmian zasad (polityki) rachunkowości oraz metod prezentacji danych finansowych Grupy Kapitałowej.

3. DZIEŃ BILANSOWY

Statutowe sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone za następujące okresy:

- EUROINVESTMENT S.A. - okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- EURODENTAL S.A. - okres sprawozdawczy od 1 listopada 2013 roku do 31 listopada 2014 roku,

- MIKA sp. z o.o. - okres sprawozdawczy od 1 kwietnia 2014 roku do 31 marca 2015 roku.

W celu przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej jednostki zależne przygotowały sprawozdania finansowe za okres sprawozdawczy pokrywający się z okresem sprawozdawczym jednostki dominującej.

4. WYŁĄCZENIA Z OBOWIĄZKU OBJĘCIA SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Wszystkie jednostki zależne zostały objęte konsolidacją w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku.

5. RODZAJ I WPŁYW ZMIAN WYWOŁANYCH ZMIANAMI ZAKRESU JEDNOSTEK OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

W badanym okresie nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy kapitałowej:

- w dniu 31 października 2014 Jednostka dominująca nabyła 100% akcji EURODENTAL S.A. Pierwotna cena nabycia akcji wynosiła 100 tys. zł. Jednostka dominująca z tytułu nabycia rozpoznała wartość firmy w kwocie 4 tys. zł, która została odpisana w ciężar wyniku finansowej. Aneks do umowy nabycia z dnia 30 grudnia 2014 roku wskazywał, iż po spełnieniu warunku dotyczącego wniesienia do EURODENTAL S.A. zorganizowanych części przedsiębiorstw, stanowiących 5 przychodni dentystycznych, cena nabycia akcji ulega zwiększeniu do kwoty 12 00 tys. zł. Warunek został spełniony dnia 31 marca 2015 roku. Cena nabycia akcji zostanie uregulowana poprzez potrącenie wzajemnych rozrachunków z tyt. objęcia przez stronę sprzedającą obligacji Spółki.
- w dniu 4 grudnia 2014 roku Jednostka dominująca nabyła 100% udziałów MIKA sp. z o.o.. Pierwotna cena nabycia akcji wynosiła 50 tys. zł. Jednostka dominująca z tytułu nabycia rozpoznała wartość firmy w kwocie 6 tys. zł, która została odpisana w ciężar wyniku finansowej. Aneks do umowy nabycia z dnia 4 grudnia 2014 roku wskazywał, iż po spełnieniu warunku dotyczącego wniesienia do MIKA sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa, stanowiącej laboratorium protetyczne, cena nabycia ulega zwiększeniu do kwoty 1 500 tys. zł. Warunek został spełniony dnia 31 marca 2015 roku.

6. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi.

Dokonane wyłączenia kapitałowe związane z posiadanymi udziałami w jednostkach zależnych są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

7. WARTOŚĆ FIRMY

Szczegółowe informacje na temat rozpoznanych wartości firmy z tytułu rozliczenia nabycia jednostek zależnych zostały zawarte w punkcie 1.1. załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

8. KAPITAŁ WŁASNY I KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI

Wykazany stan kapitału własnego jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Na dzień bilansowy kapitał mniejszości nie występuje.

9. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez Ustawę o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

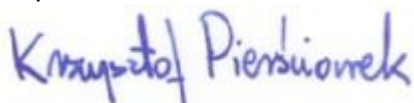
Zarząd Jednostki dominującej zapewnił porównywalność danych finansowych zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym za wszystkie prezentowane lata obrotowe. Dane porównywalne stanowią dane jednostkowe Jednostki dominującej, w związku z faktem iż Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok ubiegły.

Zarząd Jednostki dominującej sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z działalności Grupy zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 i 3 oraz art. 55 ust. 2 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. INFORMACJE I USTALENIA KOŃCOWE

4AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Zarządu Jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa przestrzegała 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 16 stron.

Wrocław, dnia 10 czerwca 2015 roku