



**OPINIA**  
**wraz z raportem**

z badania  
sprawozdania finansowego

**EUROINVESTMENT S.A.**

za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2015 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.  
Warszawa, kwiecień 2016 roku

## OPINIA

### NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### EUROINVESTMENT S.A.

#### *Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu Spółki*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego EUROINVESTMENT S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bociania 47, na które składa się wprowadzenie do sprawozdania finansowego, bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby załączone sprawozdanie finansowe Spółki oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie opinii o tym, czy jest ono zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki oraz czy księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są prowadzone prawidłowo.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2014 roku, zostało zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Audytor ten w dniu 8 czerwca 2015 roku wydał opinię z zastrzeżeniami o tym sprawozdaniu finansowym, dotyczącym braku pewności, że nakłady na środki trwałe w budowie o wartości 356 808,06 złotych, służące działalności zaniechanej związanej z produkcją filmową, będą



możliwe do odzyskania w kwocie nie niższej niż ich wartość bilansowa. Naszym zdaniem nadal istnieje ryzyko, iż wartość odzyskiwana nakładów na 31 grudnia 2015 roku jest poniżej ich wartości bilansowej, tj. 126 989,34 złotych.

Zarząd Spółki poinformował w nocie 41 do sprawozdania finansowym o zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki, „w przypadku gdyby działalność holdingowa nie zapewni wystarczającej płynności finansowej”. Trudna sytuacja finansowa Spółki, w tym między innymi ujemna wartość kapitału własnego w kwocie -3 340 894,37 złotych oraz poniesiona strata netto w badanym okresie wynosząca 3 034 882,37 złotych, oznacza w naszej ocenie istnienie ryzyka kontynuacji działalności przez Spółkę w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Ponadto Spółka na dzień bilansowy wykazała przeterminowane zobowiązania w kwocie 1 600 000 złotych, stanowiące pożyczkę od Państwowego Instytutu Sztuki Filmowej (PISF). Brak zgody PISF na przesunięcie terminu spłaty pożyczki będzie stanowił dodatkową przesłankę świadczącą o zagrożeniu kontynuacji działalności, na co Zarząd wskazuje w Sprawozdaniu z działalności Spółki.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem powyższych zastrzeżeń, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- b) zostało sporządzone, zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie z działalności Spółki sporządzone przez Zarząd EUROINVESTMENT S.A. uwzględnia informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i 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 (Dz. U. z 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

W imieniu **Misters Auditor Adviser Spółka z o.o.**  
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5  
Podmiot wpisany na listę podmiotów  
uprawnionych do badania pod pozycją 3704

**Kluczowy biegły rewident:**

**Magdalena Biernacka**



**Biegły Rewident  
Nr 12917**

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2016 roku



# **RAPORT**

z badania sprawozdania finansowego

**EUROINVESTMENT S.A.**

za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2015 roku

Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.  
Warszawa, kwiecień 2016 roku

<b>Część ogólna raportu</b>	<b>3</b>
<b>I. Informacje wstępne</b>	<b>3</b>
<b>II. Podstawowe informacje o działalności Spółki</b>	<b>4</b>
<b>III. Pozostałe informacje</b>	<b>5</b>
<b>Część analityczna raportu</b>	<b>6</b>
<b>I. Analiza finansowa Spółki</b>	<b>6</b>
<b>Część szczegółowa raportu</b>	<b>12</b>
<b>I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i kontroli wewnętrznej</b>	<b>12</b>
<b>II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego</b>	<b>12</b>
<b>III. Zdarzenia po dacie bilansu</b>	<b>13</b>
<b>IV. Informacja dodatkowa</b>	<b>13</b>
<b>V. Sprawozdanie z działalności Spółki</b>	<b>13</b>
<b>VI. Prezentacja</b>	<b>13</b>
<b>VII. Zgodność z przepisami prawa</b>	<b>13</b>



## Część ogólna raportu

### I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 13 kwietnia 2016 roku, zawartej pomiędzy EUROINVESTMENT S.A., a firmą Mistery Auditor Adviser sp. z o.o. mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40 lok. 5. Powyższą umowę zawarto na podstawie uchwały Rady Nadzorczej nr 201603 z dnia 13 kwietnia 2016 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015.
2. Mistery Auditor Adviser sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
  - 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
  - 2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12 170 463,43 złotych (*słownie: dwanaście milionów sto siedemdziesiąt tysięcy czterysta sześćdziesiąt trzy złote, 43/100*);
  - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący stratę netto w kwocie 3 034 882,37 złotych (*słownie: trzy miliony trzydzieści cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dwa złote, 37/100*);
  - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę 78,39 złotych (*słownie: siedemdziesiąt osiem złotych, 39/100*);
  - 5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 3 034 882,37 złotych (*słownie: trzy miliony trzydzieści cztery tysiące osiemset osiemdziesiąt dwa złote, 37/100*);
  - 6) dodatkowe informacje i objaśnienia

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2015.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 29 kwietnia 2016 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o niezastąpieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.
7. Mistery Auditor Adviser sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki, a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.
8. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Magdalena Biernacka nr ew. 12917. Badanie wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, przy





ul. Bocianiej 47 w okresie od 27 kwietnia 2016 roku do 29 kwietnia 2016 roku oraz od 19 kwietnia 2016 roku do 22 kwietnia 2016 roku w siedzibie Misterys Audytor Adviser sp. z o.o. Biegły rewident oraz zespół badający są niezależni od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami).

9. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2015 roku.

## II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. EUROINVESTMENT S.A. zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki oraz o przepisy ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1030 z późniejszymi zmianami). Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Bocianiej 47.
2. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 16 lipca 2007 roku, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000284832. Ostatniego wpisu w rejestrze dokonano w dniu 4 grudnia 2014 roku.
3. 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.
4. Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 9512223624 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON 141031623.
5. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z ujawnionym w KRS i obejmował głównie:
  - działalność holdingów finansowych.
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 2 500 000 złotych i dzielił się na 250 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 grosz każda.

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość akcji	Procent posiadanych głosów
VAP Video Art Production GmbH	112 656 228	1 126 562,28	45,06%
Pan Michał Siciński	31 597 213	315 972,13	16,64%
Pozostali Akcjonariusze	105 746 559	1 057 465,59	38,30%
	<b>250 000 000</b>	<b>2 500 000,00</b>	

Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego była ujemna i wynosiła – 3 340 894,37 złotych.

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Zarządu wchodził Pan Prezes Richard Kunicki i był jednoosobowy.

Do dnia zakończenia badania skład Zarządu nie uległ zmianie.



### III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony 4AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, przy ul. Kościelnej 18 lok. 4, wpisany na listę KRBR pod nr 3363. Sprawozdanie Spółki uzyskało opinię z zastrzeżeniami następującej treści:

„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.

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.

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 strata netto w badanym okresie (2 136 tys. zł), świadczy o ryzyku kontynuacji działalności przez Spółkę w ciągu najbliższych 12 miesięcy.”

2. Działalność Spółki w 2014 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 2 135 721,42 złotych.
3. W dniu 30 czerwca 2015 roku Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą nr 4 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2014 rok oraz uchwałą nr 7 zdecydowało o pokryciu poniesionej straty netto z zysków z lat następnych.
4. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2014 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 czerwca 2015 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2014 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2015.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2015 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy badanej Spółki.
7. Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Spółki. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania sprawozdania finansowego.



*Część analityczna raportu*

**I. Analiza finansowa Spółki**

**Ogólna analiza sprawozdania finansowego**

**BILANS**

**AKTYWA wraz z danymi porównawczymi**

AKTYWA	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
<b>A. Aktywa trwałe</b>						
I. Rzeczowe aktywa trwałe	128 176,11	1,1	359 774,79	2,3	366 404,51	6,5
II. Inwestycje długoterminowe	4,00	0,0	150 004,00	1,0	0,00	
	<b>128 180,11</b>	<b>1,1</b>	<b>509 778,79</b>	<b>3,2</b>	<b>366 404,51</b>	<b>6,5</b>
<b>B. Aktywa obrotowe</b>						
I. Należności krótkoterminowe	12 039 629,92	98,9	12 614 980,08	80,3	75 753,68	1,3
II. Inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,0	78,39	0,0	5,01	0,0
III. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 653,40	0,0	2 590 387,40	16,5	5 174 528,55	92,1
	<b>12 042 283,32</b>	<b>98,9</b>	<b>15 205 445,87</b>	<b>96,8</b>	<b>5 250 287,24</b>	<b>93,5</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>12 170 463,43</b>	<b>100,0</b>	<b>15 715 224,66</b>	<b>100,0</b>	<b>5 616 691,75</b>	<b>100,0</b>

**PASYWA wraz z danymi porównawczymi**

<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>% sumy bilansowej</b>	<b>31.12.2013</b>	<b>% sumy bilansowej</b>
<b>A. Kapitał własny</b>						
I. Kapitał podstawowy	2 500 000,00	20,5	2 500 000,00	15,9	2 500 000,00	44,5
II. Kapitał zapasowy	15 439 993,44	126,9	15 439 993,44	98,2	15 439 993,44	274,9
III. Zysk/Strata z lat ubiegłych	-18 246 005,44	-149,9	-16 110 284,02	-102,5	-9 664 723,73	-172,1
IV. Zysk/Strata netto	-3 034 882,37	-24,9	-2 135 721,42	-13,6	-6 445 560,29	-114,8
	<b>-3 340 894,37</b>	<b>-27,5</b>	<b>-306 012,00</b>	<b>-1,9</b>	<b>1 829 709,42</b>	<b>32,6</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>						
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00		8 116,69	0,1	31 500,21	0,6
II. Zobowiązania długoterminowe	1 600 000,00	13,1	1 600 000,00	10,2	1 600 000,00	28,5
III. Zobowiązania krótkoterminowe	13 911 357,80	114,3	14 413 119,97	91,7	2 155 482,12	38,4
	<b>15 511 357,80</b>	<b>127,5</b>	<b>16 021 236,66</b>	<b>101,9</b>	<b>3 786 982,33</b>	<b>67,4</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>12 170 463,43</b>	<b>100,0</b>	<b>15 715 224,66</b>	<b>100,0</b>	<b>5 616 691,75</b>	<b>100,0</b>



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2015- 31.12.2015	przyrost 2015/2014	01.01.2014- 31.12.2014	przyrost 2014/2013	01.01.2013- 31.12.2013
<b>A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>					
I. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	-100,00%	29 471,54	100,00%	0,00
	<b>0,00</b>	<b>-100,00%</b>	<b>29 471,54</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00</b>
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>					
I. Amortyzacja	1 779,96	-60,50%	4 506,71	0,91%	4 466,10
II. Zużycie materiałów i energii	7 885,19	97,09%	4 000,74	-48,85%	7 820,82
III. Usługi obce	75 033,57	-5,25%	79 192,32	-63,18%	215 067,29
IV. Podatki i opłaty	534,23	1203,00%	41,00	-95,91%	1 002,80
V. Pozostałe	5 432,32	-67,19%	16 559,23	-13,81%	19 212,42
	<b>90 665,27</b>	<b>-13,07%</b>	<b>104 300,00</b>	<b>-57,87%</b>	<b>247 569,43</b>
<b>C. Zysk/Strata ze sprzedaży</b>	<b>-90 665,27</b>	<b>-21,16%</b>	<b>-74 828,46</b>	<b>69,77%</b>	<b>-247 569,43</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>					
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych	9 731,28	65,47%	5 880,99	100,00%	0,00
II. Inne przychody operacyjne	5 520,69	-99,08%	597 486,21	-5,75%	633 966,42
	<b>15 251,97</b>	<b>-97,47%</b>	<b>603 367,20</b>	<b>-4,83%</b>	<b>633 966,42</b>
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>					
I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 585 770,19	0,00%	2 585 770,19	153,35%	1 020 648,69
II. Inne koszty operacyjne	13 193,20	-59,44%	32 529,97	1449,05%	2 100,00
	<b>2 598 963,39</b>	<b>-0,74%</b>	<b>2 618 300,16</b>	<b>156,01%</b>	<b>1 022 748,69</b>
<b>F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej</b>	<b>-2 674 376,69</b>	<b>-27,98%</b>	<b>-2 089 761,42</b>	<b>-228,40%</b>	<b>-636 351,70</b>

42

<b>G. Koszty finansowe</b>						
I.	Odstetki do zaplacen	360 505,68	684,39%	45 960,00	-0,55%	46 214,99
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00		0,00	-100,00%	5 762 993,58
IV.	Pozostale	0,00		0,00	-100,00%	0,02
		<u>360 505,68</u>	<u>684,39%</u>	<u>45 960,00</u>	<u>-99,21%</u>	<u>5 809 208,59</u>
<b>H. Zysk/Strata brutto na dzialalnosci gospodarczej</b>						
		-3 034 882,37	-42,10%	-2 135 721,42	66,87%	-6 445 560,29
<b>I. Zysk/Strata brutto</b>						
		-3 034 882,37	-42,10%	-2 135 721,42	66,87%	-6 445 560,29
<b>J. Zysk netto</b>						
		<u>-3 034 882,37</u>	<u>-42,10%</u>	<u>-2 135 721,42</u>	<u>66,87%</u>	<u>-6 445 560,29</u>



**Wybrane wskaźniki finansowe**  
(bez uwzględnienia wpływu inflacji)

	2015	2014	2013
<b>FINANSOWANIE</b>			
<b>Wskaźnik zadłużenia</b>			
rezerwy i zobowiązania x 100%			
aktywa	127,45%	101,95%	67,42%
<b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego</b>			
zobowiązania długoterminowe* x 100%			
aktywa	13,15%	10,18%	28,49%
<b>Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego</b>			
rezerwy i zobowiązania x 100%			
kapitał własny	-464,29%	-5235%	206,97%
<b>Wskaźnik zadłużenia długoterminowego kapitału własnego</b>			
zobowiązania długoterminowe* x 100%			
kapitał własny	-47,89%	-522,86%	87,45%
<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym</b>			
kapitał własny x 100%			
aktywa trwale	-2602,41%	-60,03%	499,37%
<b>Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym</b>			
(kapitał własny + zobowiązania długoterminowe) x 100%			
aktywa trwale	-1358,16%	253,83%	936,04%
<b>Płynność I</b>			
aktywa obrotowe** ogółem			
zobowiązania krótkoterminowe***	0,87	1,05	2,44
<b>Płynność II</b>			
aktywa obrotowe** ogółem – zapasy			
zobowiązania krótkoterminowe***	0,87	1,05	2,44
<b>Płynność III</b>			
aktywa obrotowe** ogółem – zapasy – należności			
zobowiązania krótkoterminowe***	0,00	0,18	2,40

\* obejmują również długoterminowe rezerwy, zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, ujemną wartość firmy i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

\*\* bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy"

\*\*\* bez "z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy", powiększone o krótkoterminowe rezerwy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

## **Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki**

### **Wskaźniki rentowności**

Spółka w bieżącym roku nie osiągnęła żadnych przychodów operacyjnych. Z uwagi na powyższe odstąpiono od liczenia wskaźników rentowności.

### **Stopa zadłużenia**

Wskaźniki finansowania działalności służą do oceny stopnia zadłużenia i możliwości jego obsługi przez Spółkę. Poziom wskaźnika zadłużenia w 2015 roku wyniósł 127,45% w porównaniu z 101,95% w 2014 roku i 67,42% w 2013 roku.

### **Wskaźniki płynności**

Wskaźniki płynności służą do oceny zdolności jednostki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. Wskaźniki poniżej poziomu uznanego za normę wskazują na ryzyko utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. W przypadku, gdy wskaźniki są zbyt wysokie, może to świadczyć o zamrożeniu środków obrotowych, co obniża możliwość do uzyskania zyskowność kapitałów.

W 2015 roku wskaźnik płynności I stopnia wyniósł 0,87 w porównaniu do 1,05 w 2014 roku i 2,44 w 2013 roku.

Powyższe wskaźniki wskazują na występowanie czynników, które miałyby istotny negatywny wpływ na zdolność Spółki do kontynuowania działalności w niezmiennym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości.

Szczególnie można zauważyć zagrożenie kontynuacji działalności w związku z brakiem płynności finansowej i ujemnymi kapitałami Spółki.



## Część szczegółowa raportu

### I. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

#### System księgowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego zgodne są z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są w siedzibie Spółki za pomocą informatycznego systemu finansowego Symfonia.

Dokonano wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość dokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowość prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- zasadność i ciągłość stosowanych zasad rachunkowości,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości można uznać za prawidłowy, spełniający wymogi art. 24 ustawy o rachunkowości. Celem badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tych systemów.

#### Kontrola wewnętrzna

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

#### Inwentaryzacja

Inwentaryzacje aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego okresu.

### II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

**Rzeczowe aktywa trwałe**- w kwocie 128 176,11 zł, z której 126 989,34 zł stanowią środki trwałe w budowie. Istnieje brak pewności, że nakłady na środki trwałe w budowie, służące działalności zaniechanej związanej z produkcją filmową, będą możliwe do odzyskania w kwocie nie niższej niż ich wartość bilansowa.

**Należności krótkoterminowe** – w kwocie 12 039 629,92 zł stanowią 98,92% sumy bilansowej i kwota 11 900 000 zł dotyczy należności Spółki wobec obligatariuszy z tyt. objętych obligacji.

**Zobowiązania długoterminowe** – w kwocie 1 600 000 zł stanowią pożyczkę od PISF i jak zostało to nadmienione w sprawozdaniu z działalności Zarządu, jeśli Spółka nie uzyska nowej zgody PISF na zmianę terminu spłaty pożyczki - to działalność dotychczasowa będzie zagrożona, co stanowi zagrożenie kontynuacji działalności w związku z brakiem płynności finansowej Spółki.

**Zobowiązania krótkoterminowe** – w kwocie 13 911 357,80 zł, z której kwota 12 000 000 zł jest z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.



### III. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, które wymagałyby uwzględnienia w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

### IV. Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa obejmująca wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia, została sporządzona w sposób kompletny i poprawny z uwzględnieniem wymogów zawartych w art. 48 ust.1 ustawy o rachunkowości.

### V. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2014 r. nr 133), a zawarte w nim informacje finansowe są zgodne z danymi pochodzącymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.

### VI. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy o rachunkowości.

### VII. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Spółka przestrzegała przepisów prawa.

Misters Audytor Adviser sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym EUROINVESTMENT S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego.

W imieniu **Misters Audytor Adviser Spółka z o.o.**

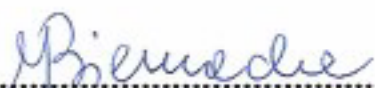
Warszawa, ul. Wiśniowa 40 lok. 5

Podmiot wpisany na listę podmiotów

uprawnionych do badania pod pozycją 3704

**Kluczowy biegły rewident:**

**Magdalena Biernacka**

  
.....

**Biegły Rewident**

**Nr 12917**

Warszawa, dnia 29 kwietnia 2016 roku