

OPINIA
wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

EUROINVESTMENT S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 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 przy ul. Bocianiej 47, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **389.568,11 zł**,
- rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę netto **232.162,49 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące spadek kapitału własnego w okresie od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku o kwotę **232.162,49 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych w okresie od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku o kwotę **14,39 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Euroinvestment S.A. jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”) i Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2014 r., nr 133), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd i członkowie Rady Nadzorczej Euroinvestment S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Euroinvestment S.A. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

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.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd Spółki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2014 r., nr 133) i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy, który zakończył się 31 grudnia 2015 roku, zostało zbadane przez biegłego rewidenta działającego w imieniu innego podmiotu uprawnionego. Audytor ten w dniu 29 kwietnia 2016 roku wydał opinię z zastrzeżeniami o tym sprawozdaniu finansowym, dotyczącym braku pewności, że nakłady na środki trwałe w budowie o wartości 126.989,34 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 odzyskiwalna nakładów na 31 grudnia 2016 roku jest poniżej ich wartości bilansowej, tj. 126.989,34 złotych.

Zarząd Spółki poinformował w nocy 41 do sprawozdania finansowego o zagrożeniu kontynuacji działalności Spółki, w przypadku, gdy działalność holdingowa nie zapewni wystarczającej płynności finansowej. Sytuacja finansowa Spółki, w tym między innymi utrzymująca się ujemna wartość kapitału własnego w kwocie - 3.573.056,86 złotych oraz poniesiona strata netto w badanym okresie wynosząca 232.162,49 złotych, jak też występujące zaległości w spłacie zobowiązań oznacza w naszej ocenie istnienie ryzyka kontynuacji działalności przez Spółkę w ciągu najbliższych 12 miesięcy. Ponadto Spółka na dzień bilansowy wykazuje przeterminowane zobowiązania w kwocie 1.600.000 złotych, stanowiące pożyczkę od Państwowego Instytutu Sztuki Filmowej (PISF), które były bezskutecznie egzekwowane przez wierzyciela. Do dnia wydania Opinii Walne Zgromadzenie Euroinvestment S.A. nie podjęło uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem powyższych zastrzeżeń, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Euroinvestment S.A. przepisami prawa i postanowieniami umowy.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2014 r., nr 133) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Euroinvestment S.A. i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Sprawozdania finansowe za lata obrotowe 2014 i 2015 nie zostały złożone w Sądzie do dnia wydania niniejszej Opinii.

W imieniu **Kancelaria Audytorsko – Doradczą M. Mazur**

Warszawa, ul. Z. Słomińskiego 17 lok. 33

Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3321

Kluczowy biegły rewident:

Marzena Mazur

Marzena Mazur

biegły rewident nr 11162

**Biegły Rewident
Nr 11162**

KAD Kancelaria Audytorsko-Doradczą
Marzena Mazur
00-195 Warszawa, ul. Słomińskiego 17 lok. 33
nr ewid. KIBR 3321

Warszawa, dnia 14 czerwca 2017 roku.

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

EUROINVESTMENT S.A.

za rok obrotowy zakończony
w dniu 31 grudnia 2016 roku

Część ogólna raportu	3
I. Informacje wstępne	3
II. Podstawowe informacje o działalności Spółki	4
III. Pozostałe informacje	5
<i>Część analityczna raportu</i>	7
I. Analiza finansowa Spółki	7
Część szczegółowa raportu	11
I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej	11
II. Informacje o istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
III. Zdarzenia po dacie bilansu	12
IV. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego	12
V. Sprawozdanie z działalności Spółki	12
VI. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	12
VII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	12
VIII. Wycena	12
IX. Prezentacja	13
X. Zgodność z przepisami prawa	13

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 26 maja 2017 roku, zawartej pomiędzy Euroinvestment S.A. a firmą Kancelaria Audytorsko - Doradcza Marzena Mazur, mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Słomińskiego 17. Powyższą umowę zawarto na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 24 maja 2017 w sprawie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2016.
2. Kancelaria Audytorsko – Doradcza Marzena Mazur jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3321.
3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
 - bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **389.568,11 zł**,
 - rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku wykazujący stratę netto **232.162,49 zł**,
 - zestawienie zmian w kapitale własnym, wykazujące spadek kapitału własnego w okresie od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku o kwotę **232.162,49 zł**,
 - rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych w okresie od 01 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 roku o kwotę **14,39 zł**,
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz księgi rachunkowe i dokumentację finansowo-księgową za okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2016.

4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.
5. Zarząd Spółki złożył w dniu 14 czerwca 2017 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. Kancelaria Audytorsko - Doradcza Marzena Mazur 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.
7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziła Marzena Mazur, biegły rewident nr ew. 11162. Badanie wykonano w okresie od 29 maja 2017 roku do 14 czerwca 2017 roku, w

tym w siedzibie podmiotu w dniach 30 i 31 maja 2017 r. Biegły rewident jest niezależny od Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach.

8. Nerozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się w dniu 31 grudnia 2016 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Euroinvestment S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o statut Spółki oraz Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Bocianiej 47.
2. Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego, w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, przed notariuszem Markiem Rudzińskim, w dniu 29 czerwca 2007 roku (rep. A Nr 3282/2007).
3. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS: 0000284832. Ostatniego aktualnego wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 14 listopada 2016 roku.
4. Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP: 9512223624 oraz numer identyfikacyjny w systemie REGON: 141031623.
5. W badanym okresie, przedmiot działalności Spółki był zgodny z wypisem z KRS i obejmował działalność holdingów finansowych.
6. Kapitał podstawowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 2.500.000,00 złotych i dzielił się na 250.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego była ujemna i wynosiła - 3.573.056,86 złotych.

W dniu 31.12.2016 roku udziały Spółki były objęte w sposób następujący:

Posiadacz	Ilość akcji	Wartość akcji (zł)	Procent posiadanych głosów
VAP Video Art. Production GmbH	112.656.228	1.126.562,28	45,06%
Michał Siciński	31.597.213	315.972,13	16,64%
Pozostali akcjonariusze	105.746.559	1.057.465,59	38,30%
	250.000.000	2.500.000,00	100%

7. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.
8. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w skład Zarządu wchodził:

Nazwisko i imię	Funkcja
Richard Kunicki	Prezes Zarządu

Od dnia bilansowego do dnia wydania Opinii skład Zarządu nie uległ zmianie.

9. W okresie od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku w skład Rady Nadzorczej wchodził:
 - Andrzej Górski Członek Rady Nadzorczej.
 - Szymon Dąbrowski Członek Rady Nadzorczej

- | | |
|------------------------|--------------------------|
| - Sandra Maria Kunicki | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Ivan Solvason | Członek Rady Nadzorczej, |
| - Ralph Christians | Członek Rady Nadzorczej |

Od dnia bilansowego do dnia wydania Opinii skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

10. W badanym okresie w Spółce nie były przeprowadzane kontrole zewnętrzne.
11. Badana Spółka jest współnikiem Eurosmile, Euroinvestment S.A. spółka jawna i jest zobowiązana do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2015 zostało zbadane przez podmiot uprawniony Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 3704. Sprawozdanie to uzyskało w dniu 29 kwietnia 2016 roku, opinię z następującymi zastrzeżeniami:

„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 odzyskiwalna nakładów na 31 grudnia 2015 roku jest poniżej ich wartości bilansowej, tj. 126 989,34 złotych.

Zarząd Spółki poinformował w nocie 41 do sprawozdania finansowego 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 spłaty pożyczki będzie stanowił dodatkową przesłankę świadczącą o zagrożeniu kontynuacji działalności, na co Zarząd wskazuje w Sprawozdaniu z działalności Spółki.”

2. Działalność Spółki w 2015 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 3.034.882,37 złotych.
3. W dniu 29 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie uchwałą nr 4 zatwierdziło sprawozdanie finansowe za 2015 rok i w tym samym dniu uchwałą nr 5 zdecydowało o stracie netto w kwocie 3.034.882,37 złotych z zysków lat przyszłych. W 2016 roku nie została podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia w sprawie dalszego istnienia Spółki.
4. Sprawozdanie finansowe za lata obrotowe 2014 i 2015 nie zostały złożone w Sądzie do dnia 14 czerwca 2017 roku.
5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2015 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2016.
6. Celem badania sprawozdania finansowego za 2016 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

AKTYWA

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
A. Aktywa trwałe						
I. Rzeczowe aktywa trwałe	126 989,34	32,6	128 176,11	1,1	359 774,79	2,3
II. Inwestycje długoterminowe	198 000,00	50,8	4,00	0,0	150 004,00	1,0
	324 989,34	83,4	128 180,11	1,1	509 778,79	3,2
B. Aktywa obrotowe						
I. Należności krótkoterminowe	63 791,46	16,4	12 039 629,92	98,9	12 614 980,08	80,3
II. Inwestycje krótkoterminowe	14,39	0,0	0,00		78,39	0,0
III. międzyokresowe	772,92	0,2	2 653,40	0,0	2 590 387,40	16,5
	64 578,77	16,6	12 042 283,32	98,9	15 205 445,87	96,8
SUMA AKTYWÓW	389 568,11	100,0	12 170 463,43	100,0	15 715 224,66	100,0

PASYWA

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
A. Kapitał własny						
I. Kapitał podstawowy	2 500 000,00	641,7	2 500 000,00	20,5	2 500 000,00	15,9
II. Kapitał zapasowy	15 439 993,44	3963,4	15 439 993,44	126,9	15 439 993,44	98,2
III. Zysk/Strata z lat ubiegłych	-21 280 887,81	-5462,7	-18 246 005,44	-149,9	-16 110 284,02	-102,5
IV. Zysk/Strata netto	-232 162,49	-59,6	-3 034 882,37	-24,9	-2 135 721,42	-13,6
	-3 573 056,86	-917,2	-3 340 894,37	-27,5	-306 012,00	-1,9
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania						
I. Rezerwy na zobowiązania	0,00		0,00		8 116,69	0,1
II. Zobowiązania długoterminowe	1 600 000,00	410,7	1 600 000,00	13,1	1 600 000,00	10,2
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 362 624,97	606,5	13 911 357,80	114,3	14 413 119,97	91,7
	3 962 624,97	1017,2	15 511 357,80	127,5	16 021 236,66	101,9
SUMA PASYWÓW	389 568,11	100,0	12 170 463,43	100,0	15 715 224,66	100,0

PORÓWNAWCZY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2016- 31.12.2016	przyrost 2016/2015	01.01.2015- 31.12.2015	przyrost 2015/2014	01.01.2014- 31.12.2014
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi					
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	549 848,73	100,00%	0,00	-100,00%	0,00
II. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00		0,00		29 471,54
	549 848,73	100,00%	0,00	-100,00%	29 471,54
B. Koszty działalności operacyjnej					
I. Amortyzacja	1 186,77	-33,33%	1 779,96	-60,50%	4 506,71
II. Zużycie materiałów i energii	25 706,37	226,01%	7 885,19	97,09%	4 000,74
III. Usługi obce	529 696,53	605,95%	75 033,57	-5,25%	79 192,32
IV. Podatki i opłaty	257,36	-51,83%	534,23	1203,00%	41,00
V. Pozostałe	22 011,50	305,20%	5 432,32	-67,19%	16 559,23
	578 858,53	538,46%	90 665,27	-13,07%	104 300,00
C. Zysk/Strata ze sprzedaży	-29 009,80	68,00%	-90 665,27	-21,16%	-74 828,46
D. Pozostałe przychody operacyjne					
I. Zysk ze zbycia niemans. aktywów trwałych	0,00	-100,00%	9 731,99	65,48%	5 880,99
II. Inne przychody operacyjne	0,00	-100,00%	5 520,68	-99,08%	597 486,21
	0,00	-100,00%	15 252,67	-97,47%	603 367,20
E. Pozostałe koszty operacyjne					
I. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	-100,00%	2 585 770,19	0,00%	2 585 770,19
II. Inne koszty operacyjne	23 061,46	74,79%	13 193,90	-59,44%	32 529,97
	23 061,46	-99,11%	2 598 964,09	-0,74%	2 618 300,16
F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	-52 071,26	98,05%	-2 674 376,69	-27,98%	-2 089 761,42
G. Koszty finansowe					
I. Odsetki do zaplacen	180 016,64	-50,07%	360 505,68	684,39%	45 960,00
II. Pozostałe	74,59	100,00%	0,00		0,00
	180 091,23	-50,04%	360 505,68	684,39%	45 960,00
H. Zysk/Strata brutto	-232 162,49	92,35%	-3 034 882,37	-42,10%	-2 135 721,42
I. Zysk netto	-232 162,49	92,35%	-3 034 882,37	-42,10%	-2 135 721,42

Wybrane wskaźniki finansowe (bez uwzględnienia wpływu inflacji)

		2016	2015	2014
A	EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI			
	Rentowność podstawowej działalności			
	wynik na sprzedaży x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	-5,28%		-253,90%
	Rentowność majątku (ROA)			
	wynik finansowy netto x 100%			
	średni stan aktywów	-3,70%	-21,77%	-13,59%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)			
	wynik finansowy netto x 100%			
	średni stan kapitału własnego	6,72%	166,44%	697,92%
	Rentowność netto sprzedaży			
	wynik finansowy netto x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	-42,22%		-7246,72%
	Rentowność brutto sprzedaży			
	wynik finansowy brutto x 100%			
	przychody ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów	-42,22%		-7246,72%
B	FINANSOWANIE			
	Wskaźnik zadłużenia			
	zobowiązania ogółem x 100%			
	aktywa	1017,18%	127,45%	101,95%
	Wskaźnik zadłużenia długoterminowego			
	zobowiązania długoterminowe* x 100%			
	aktywa	410,71%	13,15%	10,18%
	Płynność I			
	aktywa obrotowe**			
	zobowiązania krótkoterminowe***	0,03	0,87	1,05

Kluczowe wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy oraz sytuację majątkową Spółki

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności służą do oceny efektywności prowadzonej działalności. Wskaźniki rentowności Spółki wykazują wartości ujemne.

Stopa zadłużenia

Wskaźniki finansowania działalności służą do oceny stopnia zadłużenia Spółki. W badanym roku ogólny wskaźnik zadłużenia osiągnął poziom 1017,18%, a w roku 2015 i 2014 odpowiednio 127,45% i 101,95%.

Wskaźniki płynności

Wskaźniki płynności służą do oceny zdolności Spółki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań. W 2016 roku poziom wskaźnika płynności I wynosi 0,03 i spadł w porównaniu do roku ubiegłego o 0,84 punktu. W roku 2014 wskaźnik płynności I wynosił 1,05.

Ocena zasadności założenia kontynuacji działalności

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy sytuacji finansowej Euroinvestment S.A., stwierdzamy że istnieją czynniki które miałyby negatywny wpływ na zdolność Spółki do kontynuowania działalności w niezmiennym istotnie zakresie, w dającej się przewidzieć przyszłości. Na zagrożenie kontynuacji działalności wskazują szczególnie ujemne wskaźniki rentowności, ujemne kapitały własne oraz zbliżone do „0,00” wskaźniki płynności.

Część szczegółowa raportu

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej

System księgowości

Zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości. Jako obowiązujące w Spółce przyjęto zasady rachunkowości, wynikające z ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki w Warszawie, za pomocą systemu SYMFONIA.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

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.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdzono, że system księgowości i działający w powiązaniu z nim system kontroli wewnętrznej 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 istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Wszystkie istotne pozycje sprawozdania finansowego zostały objaśnione w notach do tego sprawozdania.

III. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

IV. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego

Noty objaśniające do sprawozdania finansowego prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto wypracowanego w okresie od 1.01.2016 roku do 31.12.2016 roku.

V. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 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 r. 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. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku. Zestawienie to wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 232.162,49 złotych.

VII. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w ustawie o rachunkowości oraz w Krajowym Standardzie Rachunkowości Nr 1. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje ich wzrost o kwotę 14,39 złotych.

VIII. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny, zostały opisane w przedłożonym sprawozdaniu finansowym. Są one zgodne ze standardami rachunkowości oraz przyjętą polityką rachunkowości, którą Spółka stosuje w sposób prawidłowy i ciągły.

IX. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie finansowe wraz z notami wyjaśniającymi zawiera wszystkie pozycje, których ujawnienie wynika z obowiązku prezentacji sprawozdań finansowych wg ustawy o rachunkowości.

X. Zgodność z przepisami prawa

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

Kancelaria Audytorsko – Doradca Marzena Mazur 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 Spółki.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego.

W imieniu **Kancelaria Audytorsko – Doradca M. Mazur**
Warszawa, ul. Z. Słomińskiego 17 lok. 33
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania pod pozycją 3321

Kluczowy biegły rewident:

Marzena Mazur
Biegły rewident nr 11162

Marzena Mazur

KAD Kancelaria Audytorsko-Doradca
Marzena Mazur
00-195 Warszawa, ul. Słomińskiego 17 lok. 33
m. ewid. KBR 3321

**Biegły Rewident
Nr 11162**

Warszawa, dnia 14 czerwca 2017 roku