



## **Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej EUROINVESTMENT S.A. za rok 2016**

zawierający:

- Pismo Prezesa Zarządu jednostki dominującej
- Wybrane dane finansowe
- Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej
- Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej
- Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej w sprawie sporządzania rocznego sprawozdania finansowego
- Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych
- Opinia i raport Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016



**Warszawa, dnia 14.06.2017**



EUROINVESTMENT S.A.  
ul. Bociania 47  
02-807 Warszawa  
tel.: +48 (22) 382 30 16  
fax: +48 (22) 644 01 96  
www.euroinvestment.pl  
E-mail info@euroinvestment.pl

Warszawa 14.06.2017

**Drodzy Akcjonariusze i Inwestorzy Giełdowi,**

Przekazujemy skonsolidowany Raport Roczny podsumowujący działalność EUROINVESTMENT S.A. w 2016 roku.

Rok 2016 był okresem podczas którego spółka zrealizowała zmianę obszaru swej działalności i zrealizowała dwa z trzech etapów planowanej transakcji sprzedaży większości swoich aktywów.

Spółka pełniła rolę holdingu finansowego i w ciągu 2016 roku utworzyła Grupę Kapitałową EUROINVESTMENT, w skład której wchodziła EUROSMILE, EUROINVESTMENT spółka akcyjna spółka jawna.

Ze względu na etapowe realizowanie transakcji sprzedaży do LUXMED Sp. z o.o. pięciu przychodni Centrum Stomatologicznego EURODENTAL wraz z laboratorium protetycznym i ze względu na etapowy charakter transakcji na dzień 31.12.2016 Emitent tworzy Grupę kapitałową i przedstawia jednostkowe jak i skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

W roku 2016 dane finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazują stratę w wysokości 675 633,15 złotych.

Zobowiązania Grupy Kapitałowej w roku 2016 wyniosły 4.871.267,22 zł w porównaniu do zobowiązań w roku 2015 w wysokości 15.511.357,80 zł

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi (minus) 4.019.007,02 zł w porównaniu do roku 2015 (minus) 3.340.894,37 zł.

Pragniemy podziękować za zaufanie i cierpliwość jaką obdarzyli Państwo na naszą Spółkę.

Richard Kunicki

Prezes Zarządu jednostki dominującej

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**EUROINVESTMENT S.A.**

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku**

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego dającego prawidłowy i rzetelny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na koniec okresu obrotowego oraz wyniku finansowego za ten okres.

Elementy sprawozdania finansowego zostały przedstawione w niniejszym dokumencie w następującej kolejności:

	Strona
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	4
Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazujący po stronie aktywów i pasywów kwotę 852 428,74 złotych	6-7
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku (wariant porównawczy) wykazujący stratę netto w kwocie 675 633,15 złotych.	8-9
Skonsolidowane przepływy środków pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016	10-11
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016	12
Dodatkowe informacje i objaśnienia	13

Sprawozdanie Zarządu z działalności stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania finansowego.



Richard Kunicki  
Prezes Zarządu jednostki dominującej

Warszawa 14 czerwca 2017

Edyta Włodarczyk

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
Ksiąg rachunkowych jednostki dominującej

Michał Siciński

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie  
ksiąg rachunkowych spółki jawnej  
oraz przygotowanie skonsolidowanego sprawozdania

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe: okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**  
**Grupa Kapitałowa EUROINVESTMENT S.A.**  
**WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

---

**1. Dane jednostki dominującej:**

- a. EUROINVESTMENT S.A. (Spółka, Jednostka, Emitent) została zawiązana Aktem notarialnym sporządzonym w dniu 29.06.2007 r., Repertorium A nr 3282/2007, w Kancelarii Notarialnej Marek Rudziński w Warszawie przy ul. Powązkowskiej 44 C. Zgodnie ze statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.  
Spółka dokonała zmiany firmy z Virtaul 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.
- b. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ul. Bocianiej 47.
- c. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000284832.
- d. Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:
- działalność holdingów finansowych
  - działalność badawczo-rozwojowa,
  - działalność gospodarcza pozostała,
  - działalność związana z kulturą, rekreacją i sportem
  - działalność wydawnicza, poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
  - informatyka,
- e. Władze Grupy Kapitałowej

Grupę Kapitałowa reprezentuje Zarząd i Rada Nadzorcza spółki dominującej.

W roku obrotowym Zarząd sprawowany był przez:  
- Richarda Kunickiego – Prezes Zarządu.

W roku obrotowym w skład Rady Nadzorczej wchodziłi:  
- 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

**2. Wykaz jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

*Jednostki zależne*

Nazwa jednostki	Siedziba	% posiadanego kapitału	% posiadanych głosów	Wynik finansowy
EUROSMILE, EUROINVESTMENT spółka akcyjna spółka jawna	Polska	99,00	n/d	6 747 519,44

Wynik finansowy jednostki zależnej został policzony według metody pełnej.

**3. Czas trwania jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym została zawiązana na czas nieograniczony.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe: okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**  
**Grupa Kapitałowa EUROINVESTMENT S.A.**  
**WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

---

**4. Okres objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 01.01.2016 do 31.12.2016. Dane porównawcze za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015 obejmują tylko dane jednostki dominującej.

**5. Wewnętrzne jednostki organizacyjne**

Jednostki dominująca oraz zależna, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdanie finansowe.

**6. Kontynuacja działalności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29.09.1994 o rachunkowości (Dz.U. z 2016 poz. 1047 z późniejszymi zmianami). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez jednostki powiązane w dającej się przewidzieć przyszłości oraz niewystępowania okoliczności wskazujących na zagrożenie dla kontynuowania działalności.

**7. Zastosowane zasady i metody rachunkowości**

**a. Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe**

Wartości niematerialne i prawne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Odpisy amortyzacyjne są dokonywane przy zastosowaniu metody liniowej.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości początkowej nie przekraczającej 3.500 zł obciążają koszty działalności jednorazowo w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Na składniki aktywów co do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości.

**b. Inwestycje długoterminowe**

Udziały w innych jednostkach wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości lub według wartości godziwej.

Udzielone pożyczki długoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

**c. Inwestycje krótkoterminowe**

Nabyte udziały, akcje oraz inne aktywa krótkoterminowe ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia lub powstania według ceny nabycia. Na dzień bilansowy aktywa zaliczone do inwestycji krótkoterminowych są wycenione według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.

Różnica między wyższą ceną nabycia a niższą ceną rynkową obciążają koszty finansowe. Skutki wzrostu cen odnosi się na przychody finansowe jedynie w przypadku, gdy uprzednio obniżki cen odpisywano w koszty do wysokości poprzednio odpisanych w koszty różnic.

Udzielone pożyczki krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

**d. Należności i zobowiązania**

Należności i zobowiązania (w tym z tytułu kredytów i pożyczek) w walucie polskiej wykazywane są według wartości podlegającej zapłacie. Należności i zobowiązania w walutach obcych w momencie

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe: okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**  
**Grupa Kapitałowa EUROINVESTMENT S.A.**  
**WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

---

powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

**e. Środki pieniężne**

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej. Wpływ walut na dewizowy rachunek bankowy wycenia się wg kursów kupna walut, stosowanych na ten dzień przez bank prowadzący rachunek dewizowy, zaś rozchód walut wycenia się wg kursu sprzedaży banku stosowanego na dzień ich rozchodu. Na dzień bilansowy środki pieniężne wyrażone w walucie obcej wycenia się według średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

Ustalone na koniec roku obrotowego różnice kursowe wpływają na wynik finansowy będąc odnoszone odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

**f. Kapitały**

Kapitałem podstawowym Grupy jest kapitał podstawowy jednostki dominującej.

Kapitał podstawowy jednostek zależnych, w części odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej w kapitale podstawowym tych jednostek, jest kompensowany z wartością nabycia udziałów ujętych w bilansie jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli. Pozostałą część kapitału podstawowego jednostek zależnych zalicza się do kapitałów mniejszości.

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie Spółki dominującej i wpisanej w KRS.

Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki. Ponadto do kapitału zapasowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji.

Zysk lub strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Wspólników podmiotu dominującego.

**g. Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania**

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych.

Wytworzone przez jednostkę filmy przeznaczone do sprzedaży wycenia się w okresie przynoszenia przez nie korzyści ekonomicznych, nie dłuższym niż 5 lat, w wysokości nadwyżki kosztów ich wytworzenia nad przychodami wg cen sprzedaży netto uzyskanymi ze sprzedaży tych produktów w ciągu tego okresu. Nieopisane po upływie tego okresu koszty wytworzenia zwiększają pozostałe koszty operacyjne.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe: okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**  
**Grupa Kapitałowa EUROINVESTMENT S.A.**  
**WSTĘP DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

---

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana. Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług które zostaną wykonane w przyszłości a dotyczą bieżącego okresu obrotowego.

**h. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Spółka nie tworzy rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, ponieważ nie występują przejściowe różnice w momencie zaliczenia przychodów lub kosztów z punktu widzenia ustawy o rachunkowości.

**i. Wynik finansowy**

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant porównawczy rachunku zysków i strat.

**Przychodem ze sprzedaży produktów**, tj. wyrobów gotowych i usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest przekazanie towarów odbiorcy lub odebranie przez niego usługi.

**Pozostałe przychody i koszty operacyjne** są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością, wpływające na wynik finansowy.

**Przychody finansowe** są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast **koszty finansowe** są to poniesione koszty operacji finansowych. Odsetki, prowizje oraz różnice kursowe dotyczące środków trwałych w budowie wpływają na wartość nabycia tych składników majątku. Różnice kursowe oraz odsetki od zobowiązań i kredytów inwestycyjnych po oddaniu środka trwałego do użytkowania obciążają wpływają na wynik operacji finansowych.

**j. Rachunek przepływów środków pieniężnych**

Rachunek przepływów środków pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią.

**8. Zmiany w składzie grupy kapitałowej**

W dniu 30 maja 2016 r., na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki EUROSMILE S.A. (dawna nazwa EURODENTAL S.A.) przy udziale: EUROINVESTMENT SA posiadającego 19.800.000 akcji i Pana Michała Sicińskiego posiadającego 200.000 akcji wszyscy akcjonariusze podjęli uchwały o przekształceniu Spółki EUROSMILE SA w spółkę jawną pod firmą EUROSMILE, EUROINVESTMENT spółka akcyjna spółka jawna (Spółka Przekształcona). Wkład kapitałowy wspólników wyniósł 200.000 zł i został w całości pokryty kapitałem zakładowym Spółki Przekształcanej. Udział kapitałowy poszczególnych wspólników Spółki Przekształcanej wynosi:

- a) Spółka EUROINVESTMENT SA 99%
- b) Pan Michał Siciński 1%.

**9. Zmiany zasad rachunkowości, w tym zasad i metod obejmowania jednostek podporządkowanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

W bieżącym okresie sprawozdawczym nie dokonywano zmian zasad rachunkowości.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe: okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**  
**Grupa Kapitałowa EUROINVESTMENT S.A.**  
**BILANS**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych polskich)

<b>AKTYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>127 089,34</b>	<b>128 180,11</b>
<b>Wartości niematerialne i prawne</b>			
Wartość firmy	1.	-	-
		-	-
<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>			
Środki trwałe		-	1 186,77
urządzenia techniczne i maszyny		-	1 186,77
Środki trwałe w budowie		126 989,34	126 989,34
		<u>126 989,34</u>	<u>128 176,11</u>
<b>Inwestycje długoterminowe</b>			
Długoterminowe aktywa finansowe		100,00	4,00
w jednostkach powiązanych	2.	100,00	4,00
		<u>100,00</u>	<u>4,00</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>725 339,40</b>	<b>12 042 283,32</b>
<b>Należności krótkoterminowe</b>			
Należności od pozostałych jednostek	3.	71 942,56	12 039 629,92
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		37 863,74	-
inne		<u>34 078,82</u>	<u>12 039 629,92</u>
		<u>71 942,56</u>	<u>12 039 629,92</u>
<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>			
Krótkoterminowe aktywa finansowe		15,90	-
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4.	15,90	-
		<u>15,90</u>	<u>-</u>
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	5.	653 380,94	2 653,40
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b><u>852 428,74</u></b>	<b><u>12 170 463,43</u></b>



**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe: okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**  
**Grupa Kapitałowa EUROINVESTMENT S.A.**  
**BILANS**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych polskich)

<b>PASYWA</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Kapitał własny</b>		<b>(4 019 007,02)</b>	<b>(3 340 894,37)</b>
Kapitał podstawowy	6.	2 500 000,00	2 500 000,00
Kapitał zapasowy, w tym:		15 439 993,44	15 439 993,44
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		-	-
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(21 280 887,81)	(18 246 005,44)
Zysk (strata) netto	7.	(675 633,15)	(3 034 882,37)
Kapitał mniejszości		(2 479,50)	
		<b>(4 019 007,02)</b>	<b>(3 340 894,37)</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>4 871 267,22</b>	<b>15 511 357,80</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Wobec pozostałych jednostek	8.	1 600 000,00	1 600 000,00
kredyty i pożyczki		1 600 000,00	1 600 000,00
		<b>1 600 000,00</b>	<b>1 600 000,00</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Wobec jednostek powiązanych		-	-
inne		-	-
Wobec pozostałych jednostek		3 271 267,22	13 911 357,80
kredyty i pożyczki	9.	25 722,23	25 722,23
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	10.	540 000,00	12 360 000,00
z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11.	449 990,90	147 937,69
do 12 miesięcy		449 990,90	147 937,69
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	12.	76,00	128 987,14
inne	13.	2 255 478,09	1 248 710,74
		<b>3 271 267,22</b>	<b>13 911 357,80</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>852 260,20</b>	<b>12 170 463,43</b>

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych polskich)

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe: okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**  
**Grupa Kapitałowa EUROINVESTMENT S.A.**  
**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Nota	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
<b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>			
	15.		
- od jednostek powiązanych		-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		549 848,73	-
		<u>549 848,73</u>	<u>-</u>
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>			
Amortyzacja		1 186,77	1 779,96
Zużycie materiałów i energii		25 706,37	7 885,19
Usługi obce		548 371,67	75 033,57
Podatki i opłaty, w tym:		823,39	534,23
- podatek akcyzowy		-	-
Pozostałe koszty rodzajowe		22 011,50	5 432,32
		<u>598 099,70</u>	<u>90 665,27</u>
<b>Zysk/(Strata) ze sprzedaży</b>		(48 250,97)	(90 665,27)
<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>			
Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	9 731,28
Inne przychody operacyjne	16.	6 503 031,24	5 520,69
		<u>6 503 031,24</u>	<u>15 251,97</u>
<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>			
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	2 585 770,19
Inne koszty operacyjne	17.	23 974,78	13 193,20
		<u>23 974,78</u>	<u>2 598 963,39</u>
<b>Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej</b>		6 430 805,49	(2 674 376,69)
<b>Przychody finansowe</b>			
Odsetki, w tym:		0,35	-
- od jednostek powiązanych		-	-
		<u>0,35</u>	<u>-</u>
<b>Koszty finansowe</b>			
Odsetki, w tym:	18.	187 774,30	360 505,68
- dla jednostek powiązanych		-	-
Inne		674,59	-
		<u>188 448,89</u>	<u>360 505,68</u>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe: okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**  
**Grupa Kapitałowa EUROINVESTMENT S.A.**  
**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

---

**Odpis wartości firmy**

Odpis wartości firmy - jednostki zależna	1.	<u>6 922 469,60</u>	<u>-</u>
		<u>6 922 469,60</u>	<u>-</u>
<b>Zysk/(Strata) brutto</b>		<b>(680 112,65)</b>	<b>(3 034 882,37)</b>
<b>Podatek dochodowy</b>	19.	-	-
<b>Zysk/(Strata) netto mniejszości</b>		<u><b>(4 479,50)</b></u>	<u><b>-</b></u>
<b>Zysk/(Strata) netto</b>		<u><b>(675 633,15)</b></u>	<u><b>(3 034 882,37)</b></u>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe: okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**  
**Grupa Kapitałowa EUROINVESTMENT S.A.**  
**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych polskich)

<u>Nota</u>	<u>01.01.2016 - 31.12.2016</u>	<u>01.01.2015 - 31.12.2015</u>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk / (strata) netto	(671 153,65)	(3 034 882,37)
Zysk / (strata) netto mniejszości	(8 959,00)	-
Korekty razem:		
Amortyzacja	1 186,77	1 779,96
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	168,54	360 000,00
(Zysk)/Strata z działalności inwestycyjnej	-	(9 721,38)
Zmiana stanu rezerw	-	(8 116,69)
Zmiana stanu należności	11 967 687,36	(12 202,62)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 179 909,42	65 280,71
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(650 727,54)	2 587 734,00
Inne korekty	2 000,00	-
	<u>12 500 224,55</u>	<u>984 753,98</u>
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b><u>11 820 111,90</u></b>	<b><u>(50 128,39)</u></b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy	-	289 550,00
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	239 550,00
Z aktywów finansowych, w tym:	-	50 000,00
w jednostkach powiązanych	-	50 000,00
Wydatki	(96,00)	-
Na aktywa finansowe, w tym:	(96,00)	-
w jednostkach powiązanych	(96,00)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b><u>(96,00)</u></b>	<b><u>289 550,00</u></b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy	540 000,00	-
Emisja dłużnych papierów wartościowych	540 000,00	-
Wydatki	(12 360 000,00)	(239 500,00)
Spłaty kredytów i pożyczek	-	(239 500,00)
Wykup dłużnych papierów wartościowych	(12 360 000,00)	-

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe: okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**  
**Grupa Kapitałowa EUROINVESTMENT S.A.**  
**RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(11 820 000,00)</b>	<b>(239 500,00)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto razem</b>	<b>15,90</b>	<b>(78,39)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>15,90</b>	<b>(78,39)</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic		
- kursowych		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>78,39</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>15,90</b>	<b>-</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe: okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**  
**Grupa Kapitałowa EUROINVESTMENT S.A.**  
**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

(wszystkie dane liczbowe przedstawiono w złotych polskich)

	<b>01.01.2016- 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015- 31.12.2015</b>
<b>Kapitał własny na początek okresu</b>	(3 340 894,37)	(306 012,00)
<b>Kapitał własny na początek okresu po korektach</b>	(3 340 894,37)	(306 012,00)
<b>Kapitał podstawowy na początek okresu</b>	2 500 000,00	2 500 000,00
<b>Kapitał podstawowy na koniec okresu</b>	2 500 000,00	2 500 000,00
<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	15 439 993,44	15 439 993,44
<b>Stan kapitału zapasowego na koniec okresu</b>	15 439 993,44	15 439 993,44
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	(18 246 005,44)	(16 110 284,02)
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	(18 246 005,44)	(16 110 284,02)
<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach</b>	(18 246 005,44)	(16 110 284,02)
zwiększenia (z tytułu)	(3 034 882,37)	(2 135 721,42)
- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	(3 034 882,37)	(2 135 721,42)
<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	(21 280 887,81)	(18 246 005,44)
<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	(21 280 887,81)	(18 246 005,44)
<b>Wynik netto</b>		
strata netto	(675 633,15)	(3 034 882,37)
<b>Kapitał mniejszości na początek okresu</b>	-	-
zwiększenia (z tytułu)	2 000,00	-
- objęcie udziałów	2 000,00	-
zmniejszenia (z tytułu)	(4 479,50)	-
- udział w wyniku finansowym	(4 479,50)	-
<b>Kapitał mniejszości na koniec okresu</b>	(2 479,50)	-
<b>Kapitał własny na koniec okresu</b>	<b>(4 019 007,02)</b>	<b>(3 340 894,37)</b>
<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>(4 019 007,02)</b>	<b>(3 340 894,37)</b>

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe: okres od 01.01.2016 do 31.12.2016**  
**Grupa Kapitałowa EUROINVESTMENT S.A.**  
**INFORMACJE DODATKOWE i OBJAŚNIENIA**

**1. Wartości firmy**

	31 grudnia 2016 zł	31 grudnia 2015 Zł
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Zwiększenia – wartość netto aktywów spółki zależnej na dzień nabycia	6 853 244,90	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>6 853 244,90</b>	<b>0,00</b>
<b>Odpisy wartości firmy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Odpisy za okres	-6 853 244,90	0,00
<b>Odpisy wartości firmy na koniec okresu</b>	<b>-6 853 244,90</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość netto firmy na początek okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Wartość netto firmy na koniec okresu</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Grupa dokonała 100% odpisu wartości firmy w związku z

**2. Inwestycje długoterminowe**

<b>Udziały lub akcje</b>	31 grudnia 2016 zł	31 grudnia 2015 Zł
<b>Stan na początek okresu wg ceny nabycia</b>	<b>4,00</b>	<b>6 225 771,03</b>
Odpisy aktualizujące wartość na początek okresu	0,00	6 225 767,03
<b>Stan na początek okresu wartość bilansowa</b>	<b>4,00</b>	<b>150 004,00</b>
Zwiększenia w tym:		
- wniesienie wkładu komplementariusza	100,00	0,00
Zmniejszenia w tym:		
- sprzedaż udziałów	4,00	150 000,00
<b>Stan na koniec okresu wg ceny nabycia</b>	<b>100,00</b>	<b>4,00</b>
Odpisy aktualizujące wartość na koniec okresu		0,00
<b>Stan na koniec okresu wartość bilansowa</b>	<b>100,00</b>	<b>4,00</b>

**3. Należności krótkoterminowe**

	31 grudnia 2016 zł	31 grudnia 2015 zł
<b>Należności z tytułu podatków cel i ubezpieczeń społecznych w tym:</b>	<b>37 863,74</b>	<b>0,00</b>
- podatek VAT do przeniesienia na następny okres	32 102,72	0,00
- nadpłata ZUS	5 761,02	
<b>Pozostałe należności w tym:</b>	<b>34 078,82</b>	<b>12 039 629,92</b>
- zapłaty za usługi, na które nie otrzymano faktury	25 688,74	33 629,92
- kaucja	6 000,00	6 000,00
- nadpłaty do kontrahentów	2 390,08	0,00
- należność Spółki wobec obligatariuszy z tyt. objętych obligacji	0,00	11 900 000,00
- sprzedaż akcji Eurodental	0,00	100 000,00
<b>Ogółem należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek</b>	<b>71 942,56</b>	<b>12 039 629,92</b>

#### **4. Inwestycje krótkoterminowe**

##### **Środki pieniężne**

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
	<b>zł</b>	<b>zł</b>
Środki pieniężne		
- na rachunku bankowym	15,90	0,00
	<u><b>15,90</b></u>	<u><b>0,00</b></u>

#### **5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne**

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
	<b>zł</b>	<b>zł</b>
- niezafakturowane przychody okresu	652 608,02	0,00
- nakłady finansowe na produkcję filmu	0,00	2 481 198,74
- prawo do licencji Bug Muldoon	0,00	104 571,45
- spisanie nakładów na produkcję filmu	0,00	-2 585 770,19
- pozostałe	772,92	2 653,40
	<u><b>653 380,94</b></u>	<u><b>2 653,40</b></u>

#### **6. Kapitał podstawowy**

Kapitał podstawowy Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wynosił 2.500.000,00 zł i składał się z 250 000 000 akcji o wartości nominalnej 1 grosz każda, w tym:

- 30.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja i cenie emisyjnej 1 grosz każda akcja,
- 20.000.000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych serii B o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja i cenie emisyjnej 1 grosz każda akcja,
- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja i cenie emisyjnej 1 grosz każda.
- 24 820 918 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja i cenie emisyjnej 0,20 groszy każda.
- 30 179 082 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja i cenie emisyjnej 12 groszy każda.
- 26 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja i cenie emisyjnej 8 groszy każda.
- 117 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii G o wartości nominalnej 1 grosz każda akcja i cenie emisyjnej 6 groszy każda

Virtual Vision S.A., która zmieniła nazwę na EUROINVESTMENT S.A. wyemitowała 30.000.000 akcji imiennych uprzywilejowanych serii A. Uprzywilejowanie akcji polega na tym, że na każdą akcję uprzywilejowaną przypada prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.



**Na dzień 31.12.2016 większościami akcjonariuszami byli:**

Akcyonariusz	Liczba Akcji Serii A (uprzywil. 2:1)	Liczba Akcji Serii B, C, D, E, F (zwykłych)	Liczba akcji serii G	Liczba Akcji ogółem)	Liczba głosów na WZ z posiadanych akcji	Udział w głosach na WZ z posiadanych akcji
VAP Video Art Production GmbH	15.000.000	13.867.066	83.789.162	112.656.228	127.656.228	45,06,%
Pan Michał Siciński	15.000.000	10200.375	6.396.838	31.597.213	46.597.213	16,64%
Inni akcyonariusze	-	78.432.559	27.314.000	105.746.559	105.746.559	38,3%
Razem	30 000 000	102 500 000	117 500 000	250 000000	280 000 000	100,00%

**Na dzień 31.12.2015 większościami akcjonariuszami byli:**

Akcyonariusz	Liczba Akcji Serii A (uprzywil. 2:1)	Liczba Akcji Serii B, C, D, E, F (zwykłych)	Liczba akcji serii G	Liczba Akcji ogółem)	Liczba głosów na WZ z posiadanych akcji	Udział w głosach na WZ z posiadanych akcji
VAP Video Art Production GmbH	29 999 999	19.650.072	50.000.000	99.650.071	129.650.069	46,30,%
Roderyk Invest Ltd			40.186.000	40.186.000	40.186.000	14,35%
Inni akcyonariusze		82.849.928	27.314.000	110.163.929	110.163.931	39,55%
Razem	30 000 000	102 500 000	117 500 000	250 000000	280 000 000	100,00%

**7. Wynik finansowy**

Strata netto za okres obrotowy od 1.01.2016 do 31.12.2016 wynosi 675 633,15 zł. Zarząd proponuje, aby poniesiona strata pokryta została zyskami lat przyszłych.

**8. Zobowiązania długoterminowe**

	<b>31 grudnia 2016</b>	<b>31 grudnia 2015</b>
	zł	zł
Pożyczka udzielona przez Polski Instytut Sztuki Filmowej powyżej 1-go roku	1 600 000,00	1 600 000,00
	<u><b>1 600 000,00</b></u>	<u><b>1 600 000,00</b></u>

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie był w stanie spełnić wymagań PISFU, co do terminu spłaty i dodatkowego zabezpieczenia pożyczki.

O ile transakcja zbycia aktywów CS EURODENTAL nie zapewni wystarczającej płynności finansowej i nie umożliwi spłaty zadłużenia do PISF, a Emitent nie uzyska nowej zgody PISF na zmianę terminu i warunków spłaty pożyczki - to działalność Emitenta będzie zagrożona. Ew. odsetki nie zostały naliczone.

## 9. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

	31 grudnia 2016 zł	31 grudnia 2015 zł
Pożyczka udzielona przez Eurodental z terminem spłaty poniżej 1-go roku	25 722,23	25 722,23
	<u>25 722,23</u>	<u>25 722,23</u>

Oprocentowanie pożyczki wynosi 6% w skali roku.

## 10. Zobowiązanie z tytułu obligacji

W dniu 30 października 2014 r. Emitent dokonał emisji obligacji niezabezpieczonych serii B, o wartości nominalnej 12 milionów złotych. Celem emisji było sfinansowanie działalności Emitenta w obszarze jego rozszerzonej działalności jako holdingu finansowego i zostało przeznaczone w pełni na zakup akcji EURODENTAL S.A. stanowiącej centrum stomatologiczne działające w pięciu klinikach na terenie Warszawy.

W dniu 31 października 2014 r. Emitent dokonał przydziału wyemitowanych obligacji serii B. Pięciu podmiotom przydzielono łącznie 120 (słownie: sto dwadzieścia) sztuk obligacji na okaziciela serii B. Cena emisyjna obligacji serii B wynosiła 100.000 zł (słownie: sto tysięcy złotych) za sztukę.

W dniu 31 grudnia 2014 cztery podmioty, które objęły obligacje przedłożyły cesje łącznie 50-ciu objętych obligacji na rzecz RODERYK INVEST S.A. Ponieważ RODERYK INVEST Ltd w ramach sprzedaży akcji EURODENTAL SA i w ramach dopłaty do ceny akcji objął pierwotnie 70 obligacji, to po cesji ilość obligacji posiadanych przez RODERYK INVEST Ltd wynosi 120 sztuk o wartości 100.000 zł każda.

**Do dnia sporządzenia niniejszego Raportu Emitent otrzymał całość uzgodnionej sumy za sprzedaż 10.000.000 akcji EURODENTAL SA. EURODENTAL SA (spółka jawna) sprzedał zorganizowane przedsiębiorstwo do inwestora strategicznego (Luxmed sp. o.o.) w wieloetapowej transakcji. Emitent, po otrzymaniu części zapłaty za akcje EURODENTAL SA, dokonał wykupu 100 obligacji o wartości po 100.000 zł każda, czyli łącznie Emitent wykupił obligacje za sumę 12.000.000 zł.**

Suma 540.000 zł stanowi odsetki w wysokości 3% od 12.000.000 zł tj. sumy dot. Obligacji. serii B w okresie 18 miesięcy.

## 11. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych według terminu wymagalności

	31 grudnia 2016 zł	31 grudnia 2015 zł
Zobowiązania, których termin wymagalności zapadnie:		
- do 1 miesiąca	615,00	0,00
Zobowiązania przeterminowane		
- do 1 miesiąca	615,00	429,83
- do 3 miesięcy	1 230,00	1 700,00
- od 4 do 6 miesięcy	1 230,00	0,00
- powyżej 6 miesięcy	388 536,94	27 429,86
- powyżej roku	57 763,96	118 378,00
	<u>449 990,90</u>	<u>147 937,69</u>

## 12. Zobowiązania z tytułu podatków cel i ubezpieczeń społecznych

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
Podatek VAT	0,00	128 987,14
Inne podatki	76,00	0,00
	<u>76,00</u>	<u>128 987,14</u>

## 13. Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych i pozostałych

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
	zł	zł
Rozrachunki z VAP GmbH z tytułu zakupu udziałów	557 294,02	557 294,02
Rozrachunki z Eurodental S.A.	200 000,00	0,00
Rozrachunki z Michałem Sicińskim	590 526,05	56 615,00
Rozrachunki z Panem Kunickim	520 045,52	247 203,22
Rozrachunki z LTV	367 133,50	367 133,50
Rozrachunki z Eurodental	19 000,00	19 000,00
Rozrachunki Mika	765,00	765,00
Rozrachunki Lex Com	700,00	700,00
Inne	14,00	0,00
	<u>2 255 478,09</u>	<u>1 248 710,74</u>

## 14. Zobowiązania zabezpieczone na majątku Spółki i zobowiązania warunkowe

Pożyczka z PISF w wysokości 1.600.000 zł została zabezpieczona cesją praw do filmu (łącznie z cesją praw do sfilmowani książki i praw do scenariusza) oraz wekslem własnym in blanco.

## 15. Przychody ze sprzedaży produktów i usług

	12 miesięcy do 31 grudnia 2016	12 miesięcy do 31 grudnia 2015
	zł	zł
Sprzedaż eksportowa towarów i usług	549 848,73	0,00
	<u>549 848,73</u>	<u>0,00</u>

## 16. Pozostałe przychody operacyjne

	od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016	od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015
	zł	zł
Spisane zobowiązania	6 500 708,19	0,00
Sprzedaż niefinansowych aktywów trwałych	0,00	9 371,28
Rozwiązanie rezerwy	0,00	5 520,69
Inne	2 323,05	0,00
	<u>6 503 031,24</u>	<u>15 251,97</u>

## 17. Pozostałe koszty operacyjne

	od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 zł	od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 zł
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		2 585 770,19
Spisane należności		13 193,20
Pozostałe	23 974,78	0,00
	<b>23 974,78</b>	<b>2 598 963,39</b>

## 18. Koszty finansowe

	od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 zł	od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 zł
Odsetki od pożyczek, odsetki	7 757,64	0,00
Odsetki od obligacji	180 000,00	360 000,00
Pozostałe odsetki	16,66	505,68
	<b>187 774,30</b>	<b>360 505,68</b>

## 19. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

	od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016 zł	od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 zł
	-680 112,65	- 3 034 882,37
<b>Zysk/Strata brutto</b>		
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice trwałe):		
- nieodliczony podatek VAT	257,36	44,23
- materiały NKUP	0,00	591,64
- usługi gastronomiczne	0,00	587,01
- koszty podróży służbowych		0,00
- kara		0,00
- spisane salda	23 061,46	13 193,20
- odpisy aktualizujące	0,00	2 585 770,19
	<b>23 318,82</b>	<b>2 600 186,27</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów (różnice przejściowe):		
- utworzone rezerwy na brakujące koszty naliczone odsetki	180 000,00	360 000,00
- niezapłacone faktury kosztowe	0,00	0,00
- utworzona rezerwa na brakujące koszty	0,00	0,00
	<b>180 000,00</b>	<b>360 000,00</b>
Nie jest przychodem podatkowym spisane saldo	1 434,29	5 520,69
Nie są przychodem różnice z wyceny	0,17	0,00

## 20. Działalność zaniechana

Brak.

- 21. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.**

Nie występują.

- 22. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane**

Nie występują.

### **23. Zatrudnienie**

W 2016 roku Grupa Kapitałowa nie zatrudniała żadnych pracowników w ramach umowy o pracę.

- 24. Wynagrodzenie, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone lub należne osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki**

W okresie 1.01.2016 – 31.12.2016 r. osoby wchodzące w skład organów zarządzających i nadzorczych Grupy Kapitałowej nie pobierały żadnych wynagrodzeń.

- 25. Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących Spółkę.**

W okresie 1.01.2016 – 31.12.2016 Grupa Kapitałowa nie udzielała żadnych pożyczek ani świadczeń o podobnym charakterze osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

- 26. Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego od badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie.**

Wynagrodzenie za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok wynosi 2.700,00 zł netto. Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nie wykonywał na rzecz Grupy Kapitałowej innych usług.

### **27. Transakcje z jednostkami powiązanymi**

Nie występują.

- 28. W przypadku wystąpienia niepewności co do możliwości kontynuowania działalności opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje oraz wskazanie czy sprawozdanie zawiera korekty z tym związane**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy. Pomimo etapowej transakcji sprzedaży aktywów jako jedynego źródła przychodów, Zarząd nie widzi przesłanek co do braku kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej.

W bieżącym okresie Grupa Kapitałowa zarządzała projektami inwestycyjnymi prowadząc działalność inwestora kapitałowego w innych podmiotach.

W przypadku kiedy działalność holdingowa nie zapewni wystarczającej płynności finansowej, kontynuacja działalności Grupy Kapitałowej będzie zagrożona.



ul. Bociania 47

REGON: 141031623

02-807 Warszawa

NIP: 951-22-23-624

Tel. +48 22 382 30 16

Kapitał zakładowy: 2.500.000,-- PLN

Fax +48 22 644 01 96

Sąd rejonowy dla M. St. Warszawy

E-mail: [info@euroinvestment.pl](mailto:info@euroinvestment.pl)

XIII Wydział Gospodarczy KRS

Strona internetowa: [www.euroinvestment.pl](http://www.euroinvestment.pl)

KRS: 0000284832

## **Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej EUROINVESTMENT S.A. za okres**

**od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016**

Sprawozdanie z działalności jednostki w okresie sprawozdawczym obejmuje:

- 1.0 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym.
- 2.0 Przewidywany rozwój jednostki
- 3.0 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju
- 4.0 Aktualną i przewidywaną sytuację finansową
- 5.0 Nabycie akcji własnych
- 6.0 Posiadane jednostki (oddziały)
- 7.0 Informację o instrumentach finansowych
- 8.0 Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń
- 9.0 Rekomendację Zarządu

## **1.0 Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu.**

W okresie od 1 stycznia 2016 do 31 grudnia 2016, a także w okresie do dnia opublikowania niniejszego sprawozdania w 2017 roku następujące zdarzenia miały wpływ na działalność jednostki, jak i zdarzenia podmiotów zależnych lub powiązanych:

### **1.1.**

#### **OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W skład grupy kapitałowej Emitenta na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził Emitent (jako jednostka dominująca) oraz jednostka **EUROSMILE, EUROINVESTMENT spółka akcyjna spółka jawna.**

#### **Transakcje z podmiotami powiązаныmi**

Spółka była lub jest stroną umów i transakcji z następującymi podmiotami powiązаныmi:

#### **VAP Video Art Production GmbH**

Zobowiązania Spółki wobec VAP Video Art Production GmbH, (podmiotu, którego 100% udziałów posiada Prezes Zarządu Emitenta) na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 557 294,02 zł.

### **1.2. Działalność spółki w okresie sprawozdawczym**

## **ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI**

Rok 2016 r. był okresem, w którym Emitent zrealizował kolejne etapy zawartej umowy z inwestorem branżowym o sprzedaży przedsiębiorstwa CS EURODENTAL.

Cena, którą Emitent uzyska za sprzedaż 10 000 000 akcji imiennych, uprzywilejowanych co do głosu serii A, o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz) każda, (od nr 00 000 001 do nr 10 000 000) wyemitowanych przez EURODENTAL S.A. w dniu zawarcia Umowy sprzedaży (10 grudnia 2015 roku) wynosiła 100 000 zł (sto tysięcy złotych) („Cena”). Cena ta ma ulec trzystopniowemu zwiększeniu, o ile w ciągu 18 miesięcy (osiemnastu miesięcy), licząc od dnia 10 grudnia 2015 roku, EURODENTAL S.A. zrealizuje sprzedaż zorganizowanego przedsiębiorstwa stomatologicznego CS EURODENTAL wg. warunków umowy przedwstępnej zawartej dnia 27 listopada 2015 roku pomiędzy LUXMED Sp. z o.o. a EURODENTAL S.A. W dniach 15-17 lutego 2016 roku nastąpiło częściowe rozliczenie ceny dot. pierwszego etapu.

W dniach 15-17 lutego 2016 roku nastąpiło częściowe rozliczenie ceny dot. pierwszego etapu. Rozliczenie ceny uzyskanej ze sprzedaży przedsiębiorstwa CS EURODENTAL pozwoliło Emitentowi na wykup w I KW 2016 20 obligacji serii B w cenie 100.000 zł za każdą obligację (czyli za łączną sumę 2.000.000,00 zł). Łączna ilość wykupionych obligacji do dnia sporządzenia raportu za I KW 2016 t.j. do dnia 14 maja 2016 wyniosła 65 za sumę 6.500.000 zł.

W dniu 30 czerwca 2016 roku nastąpiło kolejne rozliczenie ceny dot. drugiego etapu. Rozliczenie ceny uzyskanej ze sprzedaży przedsiębiorstwa CS EURODENTAL w drugim etapie pozwoliło Emitentowi na wykup

w II KW 2016 pozostałych 55 obligacji serii B w cenie 100.000 zł za każdą obligację (czyli za łączną sumę 5.500.000,00 zł).

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent wykupił wszystkie czyli 120 obligacji serii B w cenie 100.000 zł za każdą obligację (czyli za łączną sumę 12.000.000,00 zł). Zapłata za ostatni etap rozliczeniowy będzie zależna od realizacji umowy sprzedaży przedsiębiorstwa z 28 stycznia 2016 zawartej pomiędzy EURODENTAL SA a LUXMED Sp. z o.o.

LUX MED Sp. z o.o. opublikował na swojej stronie internetowej informacje o kupnie pięciu przychodni EURODENTAL.

<http://www.luxmed.pl/grupa-lux-med/biuro-prasowe/informacje-prasowe/lux-med-inwestuje-w-stomatologie--przejalcentrum-stomatologiczne-eurodental/>

Zgodnie u umową strony nie podają warunków finansowych transakcji.

Po zarejestrowaniu podniesienia kapitału EURODENTAL SA poprzez emisję akcji serii B (gdzie EUROINVESTMENT SA objął wszystkie 10.000.000 akcji imiennych serii B, zwykłych, o wartości nominalnej 0,01 (jeden grosz) o łącznej wartości 100.000 zł , na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki EURODENTAL SA w dniu 15 lutego 2016

EURODENTAL SA umorzyła 10.000.000 akcji serii A; jednocześnie odbyła się emisja pięciu akcji serii C i 9.999.995 akcji serii D. Wobec powyższych zmian jedynym akcjonariuszem EURODENTAL SA z kapitałem zakładowym 200.000 zł został EUROINVESTMENT SA.

Wg wymagań umowy EURODENTALU SA z LUXMED Sp. z o.o. z 28 stycznia 2016 (dot. sprzedaży zorganizowanego przedsiębiorstwa EURODENTAL wraz z pracownia protetyczną) EURODENTAL SA , w dniu 15 lutego, podczas w/w Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki EURODENTAL SA zmienił nazwę na EUROSMILE SA.

Kolejno Pan Michał Siciński nabył od EURODENTAL SA 200.000 akcji EURODENTAL SA po cenie nominalnej 0,01 PLN za każdą akcję ; pozostałe 19 800 0000 akcji zostały w posiadaniu EUROINVESTMENT SA .

Po zarejestrowaniu przez KRS w/w uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki EURODENTAL SA z dnia 15 lutego 2016 roku, w dniu 30 maja 2016 roku, na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki EUROSMILE SA przy udziale: EUROINVESTMENT SA posiadającego 19.800.000 akcji i Pana Michała Sicińskiego posiadającego 200.000 akcji wszyscy akcjonariusze podjęli uchwały o przekształceniu Spółki EUROSLIMLE SA w spółkę jawną pod firmą EUROSMILE, EUROINVESTMENT spółka akcyjna spółka jawna (Spółka Przekształcona). W momencie rejestracji przekształcenia w KRS ogół praw i obowiązków od Michała Sicińskiego przejęła Eurosmile sp. z o.o.

Wkład kapitałowy wspólników wyniósł 200.000 zł i został w całości pokryty kapitałem zakładowym Spółki Przekształcanej. Udział kapitałowy poszczególnych wspólników Spółki Przekształcanej wynosi:

- a) Spółka EUROINVESTMENT SA 99%
- b) Spółka Eurosmile sp. z o.o. 1%.

Reprezentowanie Spółki Przekształcanej powierzone zostało Spółce EUROINVESTMENT SA i spółce Eurosmile sp. z o.o. każdej z nich do samodzielnej reprezentacji.

Prowadzenie spraw Spółki Przekształcanej Reprezentowanie Spółki Przekształcanej powierzone zostało Spółce EUROINVESTMENT SA i spółce Eurosmile sp. z o.o. każdej z nich do samodzielnej reprezentacji.

WZ wyraziło zgodę na następujące brzmienie spółki pod firmą:

**EUROSMILE, EUROINVESTMENT spółka akcyjna spółka jawna.**

W dniu 4 sierpnia 2016 roku EUROSMILE SA został wykreślony z rejestru Przedsiębiorców.



WZ wyraziło zgodę na następujące brzmienie spółki pod firmą:  
**EUROSMILE, EUROINVESTMENT spółka akcyjna spółka jawna.**

W dniu 4 sierpnia 2016 roku EUROSMILE SA został wykreślony z rejestru Przedsiębiorców.

### **1.2.1 Informacje historyczne nabycie 100% akcji EURODENTAL S.A.**

Emitent zawarł z RODERYK INVEST LTD, umowę nabycia 10 000 000 akcji imiennych EURODENTAL S.A. z siedzibą w Warszawie, stanowiących 100% kapitału zakładowego za cenę 0,01 PLN (jeden grosz) za każdą akcję, tj. za cenę 100 000 PLN (sto tysięcy złotych).

Cena ta jednak mogła ulec zmianie, jeżeli w ciągu kwartału po podpisaniu umowy, podmioty powiązane z RODERYK INVEST LTD dokonają wniesienia do EURODENTAL S.A. części składających się na zorganizowane przedsiębiorstwo stomatologiczne EURODENTAL.

Ze względu na brak, do dnia 30 stycznia 2015 roku, wniesienia przez RODERYK INVEST LTD wszystkich zorganizowanych części przedsiębiorstwa, pozwalających na pełne prowadzenie działalności w ramach sieci klinik EURODENTAL (w szczególności pięciu przychodni stomatologicznych w Warszawie i okolicach), Emitent zawarł aneks do umowy z dnia 31 października 2014 i uzupełnienie ANEKSU do umowy, zmieniający termin i ustalenie Ceny zakupu akcji EURODENTAL S.A. na dzień 30 kwietnia 2015 roku.

Ponieważ, podmioty powiązane z RODERYK INVEST LTD przedterminowo dokonały wniesienia wszystkich części przedsiębiorstwa EURODENTAL na dzień 31 grudnia 2014 r., strony umowy ustaliły, że suma dopłaty do ceny za 100% akcji EURODENTAL S.A. zwiększy się z 6.900.000 zł o 5.000.000 zł do 11.900.000 zł .

Reasumując Emitent zapłacił za 100% akcji EURODENTAL S.A., który posiadał wszystkie zorganizowane części przedsiębiorstwa EURODENTAL sumę 12.000.000 zł, która w pełni uiszczył w ramach rozliczenia należności za objęte przez RODERYK INVEST LTD 70 obligacji serii B i nabyte przez RODERYK INVEST LTD , w drodze cesji, 50 obligacji serii B - łącznie 120 obligacji o wartości 12.000.000 zł.

W dniu 11 listopada 2015 r. Emitent podjął uchwały umożliwiające przeprowadzenie negocjowanej transakcji. Wypełniając warunki umowy z LUXMED Sp. z o.o. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu została zmieniona nazwa EURODENTAL S.A. na EUROSMILE S.A. Wpis do KRS tej zmiany nastąpił w dniu 18 marca 2016 roku.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Emitent nie był w stanie spełnić wymagań PISFU, co do terminu spłaty i dodatkowego zabezpieczenia pożyczki.

O ile całkowita transakcja zbycia aktywów CS EURODENTAL, której ostateczne zamknięcie planowane jest w 2017 roku, nie zapewni wystarczającej płynności finansowej i nie umożliwi spłaty zadłużenia do PISF, a Emitent nie uzyska nowej zgody PISF na zmianę terminu i warunków spłaty pożyczki - to działalność Emitenta będzie zagrożona.

Istotnym niepowodzeniem tego okresu jest natomiast przedłużający się proces wnoszenia do EURODENTAL S.A. wszystkich zorganizowanych części przedsiębiorstwa EURODENTAL spowodowany zawilocią transakcji, której przyświecał nadrzędny cel prowadzenia ciągłej działalności medycznej we wszystkich pięciu placówkach dentystycznych, mino bardzo działalności prowadzonej przez sześć firm i skonsolidowania jej w jednym podmiocie jakim jest teraz EURODENTAL S.A.

### 1.2.2 Zdarzenia po 31 grudnia 2016 roku i inne działania Emitenta i zdarzenia po 31 grudnia 2016 do chwili opublikowania niniejszego raportu:

**EUROSMILE, EUROINVESTMENT spółka akcyjna spółka jawna** przystąpiła do końcowego (trzeciego) etapu rozliczenia transakcji etapów sprzedaży wszystkich zorganizowanych części przedsiębiorstwa EURODENTAL

Rada Nadzorcza Spółki, mocą uchwały nr 2017003 z dnia 24 maja 2017 roku, działając w oparciu o postanowienia § par. 13 ust. 2 punkt 3 Statutu Spółki, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, sporządzanego według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i postanowiła powierzyć jego zbadanie firmie KAD 7 Kancelarię Audytorsko- Doradczą M. Mazur, z siedzibą w Warszawie (00-195), ul. Z. Słomińskiego 17/33, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3321.

## 2.0. Przewidywany rozwój jednostki

Po zawarciu transakcji sprzedaży sieci przychodni EURODENTAL dla LUXMED Sp z o.o. emitent planuje zakup udziałów i akcji w innych podmiotach

## 3.0 Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie sprawozdawczym spółka nie miała żadnych ważnych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

## 4.0 Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

W ocenie Zarządu aktualna sytuacja finansowa spółki jest zależna od powodzenia nowego obszaru działania Spółki. O ile nowa działalność prowadzona w dotychczasowym zakresie nie pozwoli na zgromadzenie środków finansowych na terminowe pokrycie spłaty zadłużania wobec PISF, dalsza działalność Emitenta będzie istotnie zagrożona.

	Jedn.	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Przychody ze sprzedaży	Tys. Zł	0	401	2327	245	0	9	0	29	-	550
Koszty operacyjne	Tys. Zł	514	312	2001	219	361	2 341	1 270	2 723	2 690	602
Wynik brutto	Tys. Zł	-514	-89	-141	19	-188	-8.751	-6.445	-2 376	-3 034	-232

### 4.1. Informacje o wszczętych wobec spółki postępowaniach.

Wedle wiedzy Zarządu, wobec Spółki nie były wszczęte postępowania upadłościowe, układowe ani likwidacyjne i nie były wszczęte postępowania ugodowe arbitrażowe ani egzekucyjne ale zostały wszczęte postępowania komornicze o uregulowanie należności bilansowych Emitenta.

### 4.2 Zobowiązania Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa EUROINVESTMENT S.A. nie posiada zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych (obligacji), które były związane z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej- finansowej. Zobowiązania Grupy Kapitałowej łącznie z rezerwami na zobowiązania na 31 grudnia 2016 rok wynoszą 4 871 267,22 zł w porównaniu do zobowiązań na 31 grudnia 2015 wynoszących 15 511 357,80 zł.

### **4.3 Informacje o nietypowych zdarzeniach lub okolicznościach, mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej w okresie objętym sprawozdaniem finansowym.**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym, jak również do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania, nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia lub okoliczności mające wpływ na wyniki działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej.

### **4.5 Wskazanie zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej.**

Po sporządzeniu danych finansowych ujętych w sprawozdaniu finansowym, stanowiącym część niniejszego dokumentu nie nastąpiły w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej żadne istotne zmiany oraz nie ujawniły się informacje istotne dla ich oceny.

## **5.0 Informacja o nabyciu akcji własnych**

Grupa Kapitałowa nie nabyła własnych akcji.

## **6.0 Posiadane przez jednostkę oddziały**

Grupa Kapitałowa nie posiada oddziałów.

## **7.0 Informacja o instrumentach finansowych**

Działalności Grupy Kapitałowej nie wiąże się w istotny sposób z posiadaniem instrumentów finansowych. W okresie sprawozdawczym spółka nie posiadała instrumentów finansowych, co do których zasadne byłoby przekazywanie informacji określonych w art. 49. ust. 7 ustawy o rachunkowości.

## **8.0 Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń**

### **8.1.1 Ryzyko związane historią działalności Grupy Kapitałowej.**

Spółka dominująca zmieniła obszar swojej działalności i o ile Spółka nie osiągnie na rynku oczekiwanej pozycji i nie będzie w stanie zrealizować swoich planów strategicznych i finansowych istnieje niepewność w kwestii oszacowania kosztów Spółki w powiązaniu z niepewnością uzyskiwanych przychodów.

### **8.1.2 Ryzyko związane z działalnością na rynku**

Emitent jest jednym z wielu podmiotów działających na rynku jako holding finansowy co łączy się z ryzykiem specyficznym dla podmiotów w tej działalności.

### **8.1.3 Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych.**

Specyfika wyboru podmiotów zależnych nie jest konkurencyjna do typowych firm holdingowych występujących na rynku, więc ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych jest na średnim poziomie.

### **8.1.4 Ryzyko związane z kadrą menadżerską**

Należy zwrócić uwagę, że Spółka jest podmiotem gospodarczym o niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest wykonywanie specjalistycznych zadań przez pojedynczych pracowników. W przypadku utraty tych specjalistów przez Spółkę, istnieje ryzyko pogorszenia się jakości i terminowości świadczonych usług. W efekcie może to skutkować pogorszeniem się warunków przyszłych kontraktów Spółki i w związku z tym obniżeniem planowanych zysków Spółki.

### **8.1.5 Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Spółki Dominującej**

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Spółki Dominującej występują powiązania osobiste (rodzinne):

- a) Richard Kunicki – Prezes Zarządu jest ojcem Sandry Kunicki – Członka Rady Nadzorczej,
- b) Andrzej Górski – Przewodniczący Rady Nadzorczej jest bratem żony Richarda Kunickiego - Prezesa Zarządu EUROINVESTMENT S.A.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów Spółki Dominującej na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Spółki w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki, w tym działalności Zarządu.

Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie grozi im odpowiedzialność przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki – polegająca na niezyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki (odpowiedzialność ta dotyczy również członków Zarządu).

### **8.1.6 Ryzyko związane z sytuacją finansową Spółki Dominującej.**

**W roku 2007** wykazana w sprawozdaniu finansowym Spółki strata brutto na 31 grudnia 2007 wyniosła 514.867,56 zł i była wyższa od sumy kapitałów zapasowego i rezerwowych. Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku wykazywał ujemną wartość kapitałów własnych w wysokości 4.867,56 zł. W związku z powyższym, zgodnie z art. 397 KSH Zarząd Spółka zobowiązana była zwołać Walne Zgromadzenie celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Ponadto biegły rewident w swojej opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki za rok 2007 wskazał na konieczność dokapitalizowania Spółki i podpisania kontraktów zabezpieczających przychody na poziomie pozwalającym na kontynuowanie działalności.

**W roku 2008** Spółka została dokapitalizowana a jej kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2008 wynosił 4.715.974,42 zł. Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku wykazywały stratę netto w wysokości - 88.951,14 zł. **Kapitał własny Spółki, po przeprowadzeniu emisji akcji serii D na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosił 4.870.364,90 zł**

**W roku 2009** Spółka została ponownie dokapitalizowana a jej kapitał zapasowy na dzień 31 grudnia 2009 wynosił 9.564.993,44 zł. Dane finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku wykazywały stratę netto w wysokości 141.173,79 zł. **Kapitał własny Spółki, po przeprowadzeniu emisji akcji serii E i F na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 10.145.000,95 zł.**

**W roku 2010** dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazują zysk w wysokości 18.831,35 zł. **Kapitał własny Spółki, po przeprowadzeniu emisji akcji serii G na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 17.213.832,30 zł**

**W roku 2011** dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wykazują stratę w wysokości **187. 990,32 zł.** **Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 17.025.841,98 zł**

**W roku 2012** dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku po dokonanych odpisach, wykazują stratę w wysokości **8.750.572,27 zł.** **Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosi 8.275.269,71 przy kapitale zapasowym w wys. 15.439.993,44 zł.**

**W roku 2013** dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku po dokonanych odpisach, wykazują stratę w wysokości **6 163 403,69 zł.** **Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosi 2 111 866,02 zł przy kapitale zapasowym w wys. 15 439 993,44 zł.**

**W roku 2014** dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku po dokonanych odpisach, wykazują stratę w wysokości **2 135 721,42 zł.** **Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi minus 306 012 zł przy kapitale zapasowym w wys. 15 439 993,44 zł.**

**W roku 2015** dane finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku po dokonanych odpisach, wykazują stratę w wysokości **3 034 882,37 zł.** **Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosi minus 3 340 894,37 zł przy kapitale zapasowym w wys. 15 439 993,44 zł.**

**W roku 2016** dane finansowe Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku po dokonanych odpisach, wykazują stratę w wysokości 675 633,15 zł. **Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosi minus 4 019 007,02 zł przy kapitale zapasowym w wys. 15 439 993,44 zł**

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera prognozy działalności Spółki na lata 2017 i 2018; jest to związane z charakterem działalności Grupy Kapitałowej w nowej dziedzinie.

O ile zbycie aktywów pozwalające na konsolidację wyników finansowych z wynikami EMITENTA nie umożliwi spłaty zadłużenia do PISFU- a Emitent nie uzyska nowej zgody PISFU na zmianę terminu czy warunków spłaty pożyczki - to działalność Spółki będzie zagrożona.

## **8.2 Czynniki związane z otoczeniem, w jakim Grupa Kapitałowa prowadzi swoją działalność.**

### **8.2.1 Ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej.**

Obecne pozytywne tendencje wzrostowe w gospodarce zostały zakłócone, a tempo wzrostu PKB może ulec obniżeniu. Skutkiem takiego obrotu spraw może być ograniczenie budżetów na projekty. Sytuacja dekonunktury na rynku może bezpośrednio przełożyć się na zmniejszenie budżetów nowych projektów. Sytuacja taka może spowodować, że Emitent będzie miał trudności w pozyskaniu kontrahentów i uzyskaniu takiego poziomu sprzedaży produktów i usług, który pozwoli jej utrzymać się na rynku.

### **8.2.2 Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych**

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Spółki pewne ryzyko w zakresie prowadzonej przez nią działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa spółek handlowych, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy i ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą obecnie proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Spółki i na jej wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi czy też odmiennie interpretowanymi.

### **8.2.3 Ryzyko związane ze zmiennością kursów walutowych**

Działalność EUROINVESTMENT S.A. będzie w dużej mierze skierowana do kontrahentów zagranicznych. W związku z tym, można oczekiwać, że kontrakty, które Spółka zamierza zawrzeć prowadząc działalność, będą opiewały na kwoty wyrażone w walutach obcych. W związku z tym Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko kursowe związane ze zmianami kursu PLN wobec euro istnieje zatem ryzyko, że duże wahania kursów walut mogą spowodować straty lub zyski z tytułu różnic kursowych.

### **8.2.4 Ryzyko związane z polityką fiskalną**

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sądowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk. Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Grupę Kapitałową, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

### **8.3 Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym**

#### **8.3.1 Ryzyko związane z płynnością obrotu oraz przyszłym kursem akcji**

Na zachowania inwestorów mają wpływ rozmaite czynniki, także niezwiązane bezpośrednio z sytuacją finansową Spółki Dominującej, takie jak sytuacja na rynkach światowych oraz sytuacja makroekonomiczna Polski.

Płynność akcji, a także kurs instrumentów finansowych notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna/sprzedaży składanych przez inwestorów. Ponieważ Spółka Dominująca nie jest w stanie przewidzieć poziomu podaży i popytu emitowanych przez siebie instrumentów finansowych, dlatego nie ma pewności, że osoba nabywająca akcje będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

#### **8.3.2 Ryzyko zawieszenia notowań akcji Spółki na rynku NewConnect**

1. Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, z zastrzeżeniem § 12 ust. 3 i § 17c ust. 2:

- 1) na wniosek emitenta,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

2. W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

1. Jeżeli emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyte wykonuje obowiązki określone w niniejszym rozdziale, w szczególności obowiązki określone w § 15a, § 15b, § 17 - 17b, Organizator Alternatywnego Systemu może, w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- 1) upomnieć emitenta,
  - 2) nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł,
  - 3) zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie,
  - 4) wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.
- Na dzień sporządzenia niniejszego raportu akcje Emitenta są zawieszane.

#### **8.3.3 Ryzyko wykluczenia akcji Spółki z obrotu na rynku NewConnect.**

1. Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- 1) na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- 2) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- 3) wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- 4) wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

2. Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- 1) w przypadkach określonych przepisami prawa,
- 2) jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- 3) w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,

4) po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

#### **8.3.4 Ryzyko nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez KNF w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków**

Spółki notowane na rynku NewConnect są spółkami publicznymi w rozumieniu Ustawy o Obrocie. W związku z powyższym, KNF posiada kompetencję do nakładania na Spółkę kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o Ofercie (rozdz. 7 Art. 96) lub Ustawy o Obrocie (Dział VIII art. 165-167 oraz 171-176)

## **9.0 Rekomendacja Zarządu**

Zarząd Spółki rekomenduje kontynuację działalności wraz z podniesieniem kapitału jednostki dominującej

Richard Kunicki



Prezes Zarządu EUROINVESTMENT SA (jednostki dominującej)

**Warszawa 14 czerwca 2017**

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Zarząd Spółki EUROINVESTMENT S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Richard Kunicki



Prezes Zarządu jednostki dominującej



Warszawa, 14 czerwca 2017

**OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA  
i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego SPRAWOZDAŃ  
FINANSOWYCH SPÓŁKI**

Zarząd Spółki EUROINVESTMENT S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych - KAD 7 Kancelaria Audytorsko- Doradczą M. Mazur, z siedzibą w Warszawie (00-195), ul. Słomińskiego 17/33, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych (prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3321 dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunkido wyrażenia bezstronnej opinii.

Richard Kunicki



Prezes Zarządu jednostki dominującej