Grupa Strategia

An independent member of Morison International

OPINIA
wraz z raportem

z badania
sprawozdania finansowego

Silva Capital Group S.A.

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2013 roku

Strategia Audit Sp. z o.o.
Warszawa, dn. 30 maja 2014 roku

OPINIA
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
Silva Capital Group S.A.

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Silva Capital Group S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Silva Capital Group S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Sarmacka 18 lok.48, na które składa się:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **13 104 345,43 złotych**;
3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w kwocie **27 097 478,32 złotych**;
4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **308 533,96 złotych**;
5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8 807 632,97 złotych**;
6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.
Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości".

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1) rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami);
2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
b) zostało sporządzone zgodnie z określonymi w w/w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa przywołanymi powyżej oraz umową Spółki.

Sprawozdanie z działalności jednostki sporządzone przez Zarząd Silva Capital Group S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o Rachunkowości, a zawarte w nim informacje są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że spółka udzieliła wobec 5 podmiotów 6 poręczeń na łączną kwotę 8.785.854,66 zł, co zostało podane w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Beata Kaczmarek
Kluczowy Biegły Rewident, Nr ewidencyjny 11701

przeprowadzający badanie w imieniu

Strategia Audit Spółka z o.o.
wpisaną na listę podmiotów uprawnionych
do badania pod pozycją 3246
Warszawa, ul. Wiejska 12A

Warszawa, dn. 30 maja 2014 roku

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

RAPORT

uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Silva Capital Group S.A.

za rok obrotowy zakończony
dnia 31 grudnia 2013 roku

Strategia Audit Sp. z o.o.
Warszawa, 30 maja 2014 roku

Część ogólna raportu 3

I. Informacje wstępne 3

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki 4

III. Pozostałe informacje 7

Część analityczna raportu 9

I. Analiza finansowa Spółki 9

Część szczegółowa raportu 15

I. Prawidłowość stosowanego systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej 15

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego 17

III. Zobowiązania warunkowe 17

IV. Zdarzenia po dacie bilansu 17

V. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego 18

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia 18

VII. Sprawozdanie z działalności Spółki 18

VIII. Zestawienie zmian w kapitale własnym 18

IX. Rachunek przepływów pieniężnych 18

X. Wycena 19

XI. Prezentacja 19

XII. Zgodność z przepisami prawa 19

XIII. Uzasadnienie wydanej opinii 20

Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 31 marca 2014 roku, zawartej pomiędzy Silva Capital Group S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Sarmacka 18 lok. 48 a Strategia Audit Sp. z o.o., mieszczącą się w Warszawie, przy ul. Wiejska 12A. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13 marca 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta.

2. Strategia Audit Sp. z o.o. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3246.

3. Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:

1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
2) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **13 104 345,43 złotych**;
3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący stratę netto w kwocie **27 097 478,32 złotych**;
4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **308 533,96 złotych**;
5) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **8 807 632,97 złotych**;
6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgowa za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania finansowego załączono sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013.

W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny ksiąg rachunkowych, w aspekcie przestrzegania przepisów prawnych oraz prawidłowego stosowania zasad rachunkowości.

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

4. Zarząd Spółki złożył w dniu 30 maja 2014 roku, oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedłożonego do badania, oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

5. W trakcie badania jednostka udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego sprawozdania finansowego.

6. Strategia Audit Sp. z o.o. jest niezależna od badanej Spółki, a zakres planowanych i wykonanych prac nie został w żaden sposób ograniczony. Szczegółowość przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, wynika ze sporządzonej i przechowywanej w siedzibie badającego dokumentacji rewizyjnej z badania.

7. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono pod kierownictwem Beata Kaczmarek, biegły rewident nr ew. 11701. Badanie końcowe wykonano w siedzibie Spółki, tj. w Warszawie, ul. Sarmacka 18 lok. 48, w okresie od 22-go do 30-go maja 2014 roku.

8. Nierozłączną częścią niniejszego raportu jest sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2013 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Spółki

1. Silva Capital Group S.A., zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, ul. Sarmacka 18 lok. 48

2. Pierwotny akt założycielski Spółki został sporządzony przez notariusza Olafa Peretiakowicza w Kancelarii Notarialnej w Poznaniu w dniu 31 sierpnia 2010 r. (rep. A nr 7627/2010). Spółka została utworzona początku pod nazwą MW Tenis S.A., która decyzją Walnego Zgromadzenia MW Tenis S.A. w dniu 15 czerwca 2012 została zmieniona na Silva Capital Group S.A. (data rejestracji w KRS tej zmiany w dniu 16.08.2012).
W dniu 18 października 2010 roku Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000370642. Po zmianie siedziby spółki na ul. Sarmacka 18 lok.48, w Warszawie podlega właściwości KRS prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano w dniu 09 stycznia 2014 roku.

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

3. Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP 7792383479, oraz statystycznej w systemie REGON 3015700606.

4. W badanym okresie podstawową działalnością Spółki było:
   - 64, 19, z, pozostałe pośrednictwo pieniężne

Pozostałe formy działalności zgodnie z KRS:
- 47, 1, z, sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach
- 47, 91, z, sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub internet
- 47, 99, z, pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową, straganami i targowiskami
- 58, 29, z, działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
- 62, 01, z, działalność związana z oprogramowaniem
- 62, 02, z, działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
- 62, 09, z, pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- 63, 1, , przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność; działalność portali internetowych
- 63, 99, z, pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 64, 20, z, działalność holdingów finansowych
- 64, 99, z, pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
- 66, 19, z, pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszów emerytalnych
- 68, 31, z, pośrednictwo w obrocie nieruchomościami
- 70, 10, z, działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych
- 70, 22, z, pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
- 73, 11, z, działalność agencji reklamowych
- 73, 12, c, pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (internet)
- 73, 20, z, badanie rynku i opinii publicznej
- 74, 20, z, działalność fotograficzna
- 74, 30, z, działalność związana z tłumaczeniami
- 74, 90, z, pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 79, 11, b, działalność pośredników turystycznych
- 79, 90, c, pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 82, 1, , działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą
- 82, 20, z, działalność centrów telefonicznych (call center)

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

- 27 86, 90, e, pozostała działalność w zakresie opieki zdrowotnej, gdzie indziej niesklasyfikowana
- 69, 20, z, działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe

5. Kapitał podstawowy Spółki na dzień bilansowy wynosił 22 140 025,60 zł i obejmował 221 400 256 akcji po 0,10 zł za każdą akcję według wartości nominalnej.

   Struktura akcji w Spółce na dzień bilansowy 31.12.2013:

Seria	Liczba akcji	Wartość nominalna	Rodzaj uprzywiejowania
A	2 850 000	285 000,00	nie uprzywilejowane
B	950 000	95 000,00	nie uprzywilejowane
C	390 000	39 000,00	nie uprzywilejowane
D	750 000	75 000,00	nie uprzywilejowane
E	280 000	28 000,00	nie uprzywilejowane
G	3 970 303	397 030,30	nie uprzywilejowane
H	50 282 929	5 028 292,90	nie uprzywilejowane
I	70 000 000	7 000 000,00	nie uprzywilejowane
J	9 600 000	960 000,00	nie uprzywilejowane
K	2 327 024	232 702,40	nie uprzywilejowane
O	80 000 000	8 000 000,00	nie uprzywilejowane
Razem	**221 400 256**	**22 140 025,60**	

W dniu 07.01.2014 dokonano rejestracji w KRS 51 699 744 akcji serii M o wartości nominalnej 0,10 zł za każdą akcję.

6. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

7. Na dzień 31 grudnia 2013 roku Zarząd Spółki był dwuosobowy, w której funkcję Prezesa Zarządu pełnił Krzysztof Wantoła a Wiceprezesem był Adam Gbiorczyk. Pan Adam Gbiorczyk pełnił wcześniej od 02.07.2012 do 02.12.2013 funkcję Prezesa Zarządu, a od 02.12.2013 do 13.03.2014 był Wiceprezesem Zarządu. Od dnia 13-03-2014 Pan Dariusz Zych został powołany na Wiceprezesa Zarządu. Pan Krzysztof Wantoła pełni funkcję Prezesa Zarządu od dnia 02.12.2013 do dnia wydania opinii.

- Pan Łukasz Bartczak okresie od 30.08.2013 do 30.11.2013 pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu, do którego został oddelegowany na ten okres przez Radę Nadzorczą.

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

8. W składzie Rady Nadzorczej w 2013 zasiadali:

l.p.	Nazwisko i imię	data rozpoczęcia pełnienia funkcji w trakcie 2013 r.	data zakończenia pełnienia funkcji	Pełniona Funkcja
1	Mikulski Robert	02.01.2013	kadencja trwa	Przewodniczący Rady
2	Czichon Przemysław	13.05.2013	kadencja trwa	Członek Rady
3	Bartczak Łukasz	23.07.2013	kadencja trwa	Członek Rady
4	Miller Paweł	02.12.2013	kadencja trwa	Członek Rady
5	MamotJacek		02.01.2013	Przewodniczący Rady
6	Ślotała Jacek		15-02-2013	Członek Rady
7	Fibak Wojciech		15-02-2013	Członek Rady
8	Narkiewicz Paweł		29-06-2013	Członek Rady
9	Leśniak-Paduch Sylwia	15-02-2013	13-05-2013	Członek Rady
10	Kozłowski Jarosław	15-02-2013	02-07-2013	Członek Rady
11	Wściubiak-Hankó Karina	15-02-2013	16-12-2013	Członek Rady
12	Sissons Barbara	29-06-2013	18-11-2013	Członek Rady

9. Kontrole zewnętrzne

W okresie badanym Spółki do dnia wydania opinii nie było kontroli zewnętrznych.

10. Przeciętne zatrudnienie w 2013 wyniosło 1 i w stosunku do roku ubiegłego się nie zmieniło.

III. Pozostałe informacje

1. Sprawozdanie finansowe Silva Capital Group S.A. za rok obrotowy 2012 zostało zbadane przez podmiot Dossier Sp. z o.o.. z siedzibą w Warszawie przy ul. Łuckiej 20 lok 55 , wpisany na listę KIBR pod nr 1561 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

2. Działalność Spółki w 2012 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 5.310.002,49 złotych.

3. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 29 czerwca 2013 roku zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za 2012 rok oraz zdecydowało, że osiągnięta strata za ten rok w wysokości 5.310.002,49 złotych zostanie pokryta z zysków osiągniętych w latach przyszłych.

4. Sprawozdania finansowe spółki Silva Capital Group S.A. za rok obrotowy 2012 zostały złożone w Sądzie Rejonowym dla miasta stołecznego Warszawy w dniu 11 lipca 2013 roku.

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

5. Bilans zamknięcia za rok obrotowy 2012 został wprowadzony do ksiąg jako bilans otwarcia roku 2013.

6. Celem badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 było wyrażenie pisemnej opinii uzupełniającej raport o tym, czy sprawozdanie finansowe jest prawidłowe, czy 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.

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

Część analityczna raportu

I. Analiza finansowa Spółki

Ogólna analiza sprawozdania finansowego

BILANS

AKTYWA		31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
A.	**Aktywa trwałe**				
I.	Wartości niematerialne i prawne	123 313,86	0,9%	190 575,90	0,7%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,0%	16 201,64	0,1%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 826 321,52	13,9%	11 617 925,53	42,3%
V.	Długoterminowe RMK	875 849,00	6,7%	1 480 822,00	5,4%
		2 825 484,38	**21,6%**	**13 305 525,07**	**48,4%**
B.	**Aktywa obrotowe**				
I.	Zapasy	0,00	0,0%	0,00	0,0%
II.	Należności krótkoterminowe	6 248 386,82	47,7%	2 471 236,77	9,0%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	3 789 455,00	28,9%	11 706 581,12	42,6%
IV.	Krótkoterminowe RMK	241 019,23	1,8%	14 157,35	0,1%
		10 278 861,05	**78,4%**	**14 191 975,24**	**51,6%**
SUMA AKTYWÓW		**13 104 345,43**	**100,0%**	**27 497 500,31**	**100,0%**

	PASYWA	31.12.2013	% sumy bilansowej	31.12.2012	% sumy bilansowej
A.	**Kapitał własny**				
I.	Kapitał podstawowy	22 140 025,60	168,95%	14 140 025,60	107,90%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00%	0,00	0,00%
III.	Udziały własne	0,00	0,00%	0,00	0,00%
IV.	Kapitał zapasowy	13 314 279,12	101,60%	13 363 439,84	101,98%
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00%	0,00	0,00%
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	10 339 006,07	78,90%	0,00	0,00%
VII.	Zysk/Strata z lat ubiegłych	-5 886 841,97	-44,92%	-576 839,48	-4,40%
VIII.	Zysk/Strata netto	-27 097 478,32	-206,78%	-5 310 002,49	-40,52%
IX.	Odpisy z zysku w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00%	0,00	0,00%
		12 808 990,50	**73,10%**	**21 616 623,47**	**78,61%**
B.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**				
I.	Rezerwy na zobowiązania	24 625,00	21,14%	1 081 526,04	21,14%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00%	4 034 874,05	0,00%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	201 712,34	5,57%	764 476,75	5,57%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	69 017,59	0,19%	0,00	0,19%
		295 354,93	**26,90%**	**5 880 876,84**	**26,90%**
SUMA PASYWÓW		**13 104 345,43**	**100,00%**	**27 497 500,31**	**100,00%**

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

PORÓWNAWCZY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w złotych	**1.01.2013 - 31.12.2013**	**% przychodów ze sprzedaży**	**1.01.2012 - 31.12.2012**	**% przychodów ze sprzedaży**
A. Przychody ze sprzedaży produktów i usług				
I. Przychody ze sprzedaży produktów	0,00	0,0%	297 716,02	99,6%
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,0%	0,00	0,0%
III. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	75 385,51	100,0%	1 118,97	0,4%
	75 385,51	**100,0%**	**298 834,99**	**100,0%**
B. Koszty sprzedanych towarów i produktów				
I. Amortyzacja	160,41	0,2%	22 258,63	7,4%
II. Zużycie materiałów i energii	9 050,81	12,0%	50 364,70	16,9%
III. Usługi obce	457 270,42	606,6%	575 209,14	192,5%
IV. Podatki i opłaty	172 612,13	229,0%	182 057,09	60,9%
V. Wynagrodzenia	104 364,96	138,4%	196 403,30	65,7%
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,0%	7 135,45	2,4%
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	6 628,00	8,8%	19 829,94	6,6%
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	75 385,51	100,0%	0,00	0,0%
	825 472,24	**1095,0%**	**1 053 258,25**	**352,5%**
C. Zysk/ (Strata) na sprzedaży	**-750 086,73**	**-995,0%**	**-754 423,26**	**-252,5%**
D. Pozostałe przychody operacyjne	99 850,44	132,5%	55 737,36	18,7%
E. Pozostałe koszty operacyjne	87 838,69	116,5%	315 506,72	105,6%
F. Zysk/Strata na działalności operacyjnej	**-738 074,98**	**-979,1%**	**-1 014 192,62**	**-339,4%**

PORÓWNAWCZY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT w złotych	**1.01.2013 - 31.12.2013**	**% przychodów ze sprzedaży**	**1.01.2012 - 31.12.2012**	**% przychodów ze sprzedaży**
G. Przychody finansowe	12 550 818,62	16648,8%	4 945 857,93	1655,0%
II. Odsetki uzyskane	96 089,02	127,5%	81 004,92	27,1%
III. Zysk ze zbycia inwestycji	10 045 120,80	13325,0%	0,00	0,0%
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	2 409 608,49	3196,4%	4 864 853,01	1627,9%
V. Inne	0,31	0,0%	0,00	0,0%
H. Koszty finansowe	39 229 286,96	52038,2%	9 624 305,80	3220,6%
I. Odsetki do zapłacenia	1 451 441,42	1925,4%	105 699,33	35,4%
II. Strata ze zbycia inwestycji	26 963 776,76	35767,9%	11 862,04	4,0%
III. Aktualizacja wartości inwestycji	10 673 450,71	14158,5%	9 496 944,43	3178,0%
IV. Inne	140 618,07	186,5%	9 800,00	3,3%
I. Zysk brutto na działalności gospodarczej	**-27 416 543,32**	**-36368,5%**	**-5 692 640,49**	**-1904,9%**
J. Zyski nadzwyczajne				
J Straty nadzwyczajne				
K Zysk/Strata brutto	**-27 416 543,32**	-36368,5%	**-5 692 640,49**	-1904,9%
L. Podatek dochodowy	-319 065,00	-423,2%	0,00	0,0%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia M. straty)	0,00	0,0%	-382 638,00	-128,0%
N. Zysk/Strata netto	**-27 097 478,32**	-35945,2%	**-5 310 002,49**	-1776,9%

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

Wybrane wskaźniki finansowe

			2013	2012
A	**EFEKTYWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI**			
	Rentowność działalności podstawowej			
	wynik na sprzedaży x 100%			
	Przychody ze sprzedaży produktów	%	-995,0%	-252,5%
	Rentowność majątku (ROA)			
	wynik finansowy netto x 100%			
	suma aktywów	%	-206,8%	-19,3%
	Rentowność kapitału własnego (ROE)			
	wynik finansowy netto x 100%			
	kapitał własny	%	-211,6%	-24,6%
	Rentowność netto sprzedaży			
	wynik finansowy netto x 100%			
	przychody ze sprzedaży	%	-35945,2%	-1776,9%
	Rentowność brutto sprzedaży			
	wynik finansowy brutto x 100%			
	przychody ze sprzedaży	%	-36368,5%	-1904,9%
	Szybkość obrotu należności			
	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	przychody ze sprzedaży	dni	84	29
	Szybkość obrotu zobowiązań			
	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 dni			
	koszty działalności operacyjnej	dni	232	177

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

B	**FINANSOWANIE**			
	Wskaźnik zadłużenia			
	zobowiązania ogółem x 100%			
	Aktywa	%	2,3%	21,4%
	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego			
	zobowiązania ogółem x 100%			
	kapitał własny	%	2%	27%
	Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem własnym			
	Kapitał własny x 100%			
	Aktywa trwałe	%	453%	162%
	Płynność I			
	aktywa obrotowe ogółem			
	zobowiązania krótkoterminowe		51,0	18,6
	Płynność II			
	aktywa obrotowe - zapasy – należności			
	zobowiązania krótkoterminowe		20,0	15,3
	Płynność III			
	środki pieniężne			
	zobowiązania krótkoterminowe		0,0	0,4

Ze względu na osiągniętą stratę, przede wszystkim na działalności finansowej ocena wskaźników finansowych, w tym szczególnie wskaźników rentowności wykazuje ograniczone wartości poznawcze.

Wskaźniki płynności z wyjątkiem tzw. szybkiej płynności są na bardzo wysokim poziomie. Warunkiem dobrej płynności finansowej jest poprawa tzw. szybkiej płynności, gdyż grozi to utratą zdolności do obsługi bieżącej działalności spółki.

Spółka ze względu na dosyć duże kapitały własne wykazuje nieznaczny stopień zadłużenia kapitałów.

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

Część szczegółowa raportu

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

System księgowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte zasady (politykę) rachunkowości, zgodnie z wymaganiami art. 10 ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity Dz. U. nr 152 z 2009 r., poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

Jednostka prowadziła księgi rachunkowe w siedzibie Spółki, za pomocą systemu informatycznego Symfonia.

Dokumentacja informatycznego systemu przetwarzania danych spełnia wymogi ustawy o rachunkowości.

Dokonano wyrywkowego 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,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji,
- sprawność działania kontroli wewnętrznej.

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.

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

Kontrola wewnętrzna

W badanej Spółce nie występuje wyodrębniona komórka kontroli wewnętrznej. System kontroli obejmuje kontrolę funkcjonalną, wykonywaną przez upoważnionych pracowników Spółki. Obce dowody księgowe (faktury zewnętrzne) są ujmowane w księgach rachunkowych Spółki, po uprzednim parafowaniu ich przez osoby odpowiedzialne za kontrolę merytoryczną i formalno-rachunkową.

Podczas badania sprawozdania finansowego przeprowadzono przegląd stosowanego przez Spółkę systemu kontroli wewnętrznej oraz jego skuteczności. Zastosowane procedury nie wykazały nieprawidłowości lub istotnych słabości w funkcjonowaniu tego systemu.

Inwentaryzacja

W okresie objętym badaniem, Spółka (zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości) przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów, oraz rozliczyła i ujęła w księgach wyniki tej inwentaryzacji.

Drogą spisu z natury, ustalono stan następujących składników majątku:
- środków pieniężnych w kasie — na dzień 31.12.2013 r.

Drogą uzyskania potwierdzeń sald od banków i kontrahentów uzgodniono stan:
- środków pieniężnych na rachunkach bankowych — na dzień 31.12.2013 r.
- należności — na dzień 31.12.2013 r.
- zobowiązań — na dzień 31.12.2013 r.

Drogą porównania i weryfikacji danych księgowych z odpowiednimi dokumentami ustalono stan:
- rozliczeń międzyokresowych — na dzień 31.12.2013 r.
- rezerw na zobowiązania — na dzień 31.12.2013 r.

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

II. Informacje o niektórych istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Aktywa i Pasywa

W 2013 roku suma bilansowa Spółki zmniejszyła się o 52,3%% w stosunku do 2012 roku tj. o kwotę 14 393 tys. złotych i wynosiła 13 104 345 złotych na koniec 2013 roku. Spadek ten wynikał głównie ze zmniejszenia stanu inwestycji długoterminowych o 84,5% tj. o kwotę 9,8 mln złotych. Wystąpił jednak wzrost należności o 4 mln złotych od innych jednostek, wynikający z przeniesienia aktywów spółek zaleznych.

Zmniejszenie sumy pasywów w stosunku do roku ubiegłego wynika głównie z spadku kapitałów własnych o 8,8 mln złotych. Jest to skutkiem poniesienia straty za 2013 rok w wysokości 27 mln złotych. Pozostałe pozycje nie miały już tak znaczącego wpływu na sumę bilansową.

Rachunek zysków i strat

Przychody i koszty na działalności operacyjnej w stosunku do roku ubiegłego były na podobnym poziomie. Strata netto została wygenerowana głównie na działalności inwestycyjnej (finasowej), w tym na rynku akcji. W jednej istotnej transkacji akcjami i udziałami spółek zależnych został pokryty przez Silva Capital Group SA aport do spółki komandytowej LSW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sixteen Spółka komandytowo-akcyjna.

III. Zobowiązania warunkowe

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie udzielono poręczeń wekslowych, które mogą spowodować w przyszłości powstanie zobowiązań warunkowych. Pozostała lista zobowiązań jest zawarta w sprawozdaniu finansowym spółki za rok 2013.

IV. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie wystąpiły po dacie bilansu istotne zdarzenia dotyczące okresu od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, które nie zostałyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za ten rok.

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

V. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego stanowi integralną część sprawozdania finansowego. Przedstawiono w nim podstawowe informacje o Spółce, a także opis przyjętych zasad rachunkowości. Podane dane i objaśnienia są zgodne z wymogami zawartymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości.

VI. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dodatkowe informacje i objaśnienia prawidłowo opisują poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, zawierają dane dotyczące pracowników i organów Spółki, oraz ujawniają propozycję podziału zysku netto za okres od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r.

VII. Sprawozdanie z działalności Spółki

Do sprawozdania finansowego, zgodnie z art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd dołączył Sprawozdanie z działalności Spółki za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. Zawarte w nim informacje, obejmują zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 w/w ustawy, a przedstawione w nim dane, oparte są na sprawozdaniu finansowym, sporządzonym za badany okres.

VIII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym prawidłowo prezentuje zmiany, które wystąpiły w kapitale własnym Spółki za rok obrotowy od 1.01.2013 r. do 31.12.2013 r. Zestawienie to wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 8.807.632,97 zł.

IX. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 1 do ustawy o rachunkowości. Zawarte w nim dane są prawidłowo powiązane z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami Spółki. Zmiana stanu środków pieniężnych netto wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 308.533,96 zł.

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

X. Wycena

Stosowane przez Spółkę zasady wyceny zostały opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. Są one zgodne z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości są przez nią stosowane w sposób prawidłowy i ciągły.

XI. Prezentacja

Spółka dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w sprawozdaniu finansowym. Bilans oraz rachunek zysków i strat, wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

XII. Zgodność z przepisami prawa

Oświadczenie Zarządu

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

Oświadczenie biegłego rewidenta

Strategia Audit Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r., nr 77 poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki Silva Capital Group S.A.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246

XIII. Uzasadnienie wydanej opinii

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
b) zostało sporządzone zgodnie z określonymi w w/w Ustawie o rachunkowości zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa przywołanymi powyżej oraz umową Spółki.

Warszawa, dnia 30 maja 2014 roku

Beata Kaczmarek
Kluczowy Biegły Rewident, Nr ewidencyjny 11701

przeprowadzający badanie w imieniu

Strategia Audit Spółka z o.o.
wpisaną na listę podmiotów uprawnionych
do badania pod pozycją 3246
Warszawa, ul. Wiejska 12A

Strategia Audit Sp. z o.o.
ul. Wiejska 12a, 00-490 Warszawa; www.grupastrategia.com
SR dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, nr KRS 276290; NIP 701-00-72-430;
Kapitał zakładowy 50 000 PLN; Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – numer 3246