



# PREMIUM AUDYT

— BASED ON QUALITY —

## **SILVA CAPITAL GROUP S.A.**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający  
z badania sprawozdania finansowego Spółki  
za rok obrotowy zakończony  
w dniu 31 grudnia 2016 roku

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki  
**SILVA CAPITAL GROUP S.A.**

1. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego SILVA CAPITAL GROUP S.A. (Spółki, Jednostki) z siedzibą przy ulicy Franciszka Klimczaka 17/80 (kod pocztowy 02-797 Warszawa) za rok obrotowy, który zakończył się dnia 31 grudnia 2016 roku, na które składa się:
  - a. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - b. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2016 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **219 883,68 zł**,
  - c. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje stratę netto w wysokości **2 963 389,02 zł**,
  - d. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, które wykazuje zmniejszenie stanu kapitału własnego o kwotę **2 963 389,02 zł**,
  - e. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, który wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **757 113,43 zł**,
  - f. dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2016 roku, poz. 1047, z późn. zm.), zwanej dalej ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzone sprawozdanie finansowe było wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd oraz Rada Nadzorcza Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.
3. Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.
4. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
  - a. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
  - b. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależał od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka braliśmy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w

Strona 2



Jednostce. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności przyjętych przez Jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie, w przeważającej mierze w sposób wrywkowy, dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu, uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

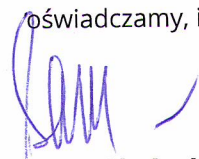
5. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
  - a. przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
  - b. zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - c. jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.
6. Nie zgłaszając zastrzeżeń, co do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, iż Spółka we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego poinformowała o istniejącej niepewności, co do możliwości kontynuowania przez nią działalności. Dwóch akcjonariuszy przedstawiło nam w dniu 9 maja 2017 roku deklarację wsparcia kapitałowego, na podstawie której zobowiązali się w okresie 12 miesięcy od daty wydania tego oświadczenia do udzielania Spółce wsparcia finansowego w przypadku, gdy zaistnieją problemy z terminową regulacją przez Spółkę swoich zobowiązań, a także do świadczenia dodatkowej pomocy finansowej w przypadku, gdy będzie zagrożona kontynuacja działalności Spółki na normalnych warunkach. W naszej opinii, prezentowana w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku sytuacja finansowa Spółki wskazuje na konieczność jej dokapitalizowania przez akcjonariuszy lub zewnętrznego inwestora w celu kontynuacji działalności. W przeciwnym razie, mając na uwadze, iż zobowiązania krótkoterminowe Jednostki przewyższały na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość aktywów obrotowych o kwotę 168 936,95 zł, stanowiąc główne źródło finansowania majątku, założenie kontynuacji działalności może być w świetle przytoczonych wyżej faktów zagrożone.

Wskazujemy również, że Spółka zaniechała prowadzoną w latach poprzednich działalność gospodarczą uznając ją za nierentowną. W przekazanym nam w dniu 9 maja 2017 roku oświadczeniu, Zarząd Jednostki poinformował nas, że jest w trakcie poszukiwania możliwości prowadzenia działalności, która będzie wykorzystywała aktualne możliwości Spółki i zapewni jej dalsze funkcjonowanie i rozwój.

Ponadto zwracamy uwagę, iż w sporządzonym przez Zarząd Jednostki bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazano skumulowaną stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego. Z uwagi na powyższe, zgodnie z postanowieniami art. 397 Kodeksu spółek handlowych (tekst jednolity Dz. U. z 2016 r., poz. 1578, z późn. zm.), Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

Wskazujemy również, że Spółka jest w posiadaniu komputerowego systemu obiegu dokumentów o wartości początkowej 478 400,00 zł, który przyjęto do użytkowania we wrześniu 2015 roku. Jego umorzenie do dnia 31 grudnia 2016 roku wyniosło 298 999,95 zł, a wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 179 400,05 zł. Jednostka amortyzuje ten system stawką 50%. Ze względu na wskazane powyżej zaniechanie działalności oraz brak przedstawienia przedmiotu nowej działalności gospodarczej nie jesteśmy w stanie określić czy przyjęty przez Spółkę okres ekonomicznej użyteczności jest zgodny z rzeczywistością. Zarząd Spółki oświadczył, że program będzie wykorzystywany w prowadzonej działalności oraz będzie udostępniany innym podmiotom.

7. Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o Jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

  
**Grzegorz Skąlecki**

Prezes Zarządu

Biegły rewident nr ewid. 12430

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

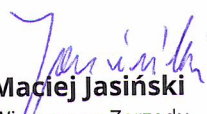
**PREMIUM AUDYT sp. z o.o.**

**ul. Czartoria 1/1, 61-102 Poznań**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewid. 3992

Poznań, dnia 10 maja 2017 roku

  
**Maciej Jasiński**

Wiceprezes Zarządu

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SILVA CAPITAL GROUP S.A. ZA ROK OBROTOWY OD DNIA 1 STYCZNIA 2016 ROKU  
DO DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU****I. INFORMACJE OGÓLNE****1. Informacje identyfikujące Jednostkę**

SILVA CAPITAL GROUP S.A. (Spółka, Jednostka) została zawiązana na czas nieokreślony w dniu 31 sierpnia 2010 roku w Poznaniu na podstawie postanowień zawartych w akcie notarialnym (Repertorium A nr 7627/2010) podpisanym przed notariuszem Olafem Peretiatkowiczem.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie (kod pocztowy 02-797) przy ulicy Franciszka Klimczaka 17/80.

W dniu 18 listopada 2010 roku Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000370642.

Spółce został nadany numer NIP 7792383479 oraz symbol REGON 301570606.

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki było pozostałe pośrednictwo pieniężne. Działalność ta została zaniechana, a obecnie Zarząd jest w trakcie poszukiwania możliwości prowadzenia działalności, która będzie wykorzystywała aktualne możliwości Spółki i zapewni jej dalsze funkcjonowanie oraz rozwój.

Kapitał podstawowy Jednostki według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 27 310 000,00 zł i dzielił się na 273 100 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz                  | Ilość posiadanych akcji (szt.) | Wartość nominalna akcji (zł) | Udział w kapitale podstawowym (%) | Ilość posiadanych głosów (szt.) | Udział w głosach (%) |
|-------------------------------|--------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|----------------------|
| PRIME2 S.A.                   | 96 798 851                     | 9 679 885,10                 | 35,44%                            | 96 798 851                      | 35,44%               |
| Inventum Y FIZAN w likwidacji | 35 653 761                     | 3 565 376,10                 | 13,06%                            | 35 653 761                      | 13,06%               |
| Pozostali                     | 140 647 388                    | 14 064 738,80                | 51,50%                            | 140 647 388                     | 51,50%               |
| <b>Razem</b>                  | <b>273 100 000</b>             | <b>27 310 000,00</b>         | <b>100,00%</b>                    | <b>273 100 000</b>              | <b>100,00%</b>       |

Zgodnie ze statutem Spółki organami Jednostki są Walne Zgromadzenie, Rada Nadzorcza oraz Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Tomasz Wykurz – Prezes Zarządu.

W badanym okresie oraz do dnia wydania niniejszej opinii wystąpiły poniższe zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 28 listopada 2015 r. Pan Łukasz Bartczak został czasowo na okres trzech miesięcy delegowany przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 26 lutego 2016 r. ze skutkiem na dzień 28 lutego 2016 r. Pan Łukasz Bartczak został czasowo na okres trzech miesięcy delegowany przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 27 maja 2016 r. ze skutkiem na dzień 28 maja 2016 r. Pan Łukasz Bartczak został czasowo na okres trzech miesięcy delegowany przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 29 sierpnia 2016 r. Pan Łukasz Bartczak został czasowo na okres trzech miesięcy delegowany przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 września 2016 roku skrócona została delegatura pana Łukasza Bartczaka, Członka Rady Nadzorczej, oddelegowanego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu,

- tego samego dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu pana Tomasza Wykurz.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- Izabela Zielińska - Członek Rady Nadzorczej,
- Agnieszka Staniszevska - Członek Rady Nadzorczej,
- Łukasz Górski - Członek Rady Nadzorczej,
- Roman Tworzydło - Członek Rady Nadzorczej,
- Dominik Waligórski - Członek Rady Nadzorczej.

W badanym okresie oraz do dnia wydania niniejszej opinii wystąpiły poniższe zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

- w dniu 16 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało pana Mirosława Rek, pana Dariusza Dukaczewskiego, pana Łukasza Bartczaka i pana Adama Gbioreczka z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej,
- tego samego dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało pana Łukasza Górskiego, panią Agnieszkę Staniszevska, panią Izabelę Zielińską, pana Dominika Waligórskiego i pana Romana Tworzydło do pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej.

## **2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez biegłego rewidenta Dorotę Danilczuk (numer ewidencyjny 12025), działającego w imieniu Biura Rachunkowego i Kancelarii Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk, podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych (numer ewidencyjny 3699) i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie w dniu 30 czerwca 2016 roku, które postanowiło, że wypracowany w ubiegłym roku obrotowym zysk netto w kwocie 214 985,07 zł zostanie przeznaczona na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Sądzie Rejestrowym.

## **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta**

Kluczowym biegłym rewidentem przeprowadzającym badanie w imieniu PREMIUM AUDYT sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (kod pocztowy 61-102) przy ul. Czartoria 1/1 (numer na liście podmiotów uprawnionych 3992) był biegły rewident Grzegorz Skąlecki (numer ewidencyjny 12430).

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 10 marca 2017 roku zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Spółki z dnia 17 lutego 2017 roku odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w biurze rachunkowym prowadzącym księgi rachunkowe Spółki w okresie od dnia 13 kwietnia 2017 roku do dnia wydania niniejszej opinii z raportem z badania, z przerwami.

PREMIUM AUDYT sp. z o.o., kluczowy biegły rewident kierujący badaniem oraz inne osoby uczestniczące w badaniu spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym Spółki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jednolity Dz.U. z 2016 roku, poz. 1000, z późn. zm.).

## **4. Zakres odpowiedzialności**

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



Celem naszego badania było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Jednostki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności badanych pozycji. Badanie ograniczone do wybranych prób zastosowaliśmy również w odniesieniu do rozrachunków i obciążeń z tytułu podatków, w związku z czym mogą wystąpić różnice pomiędzy naszymi ustaleniami, a wynikami ewentualnych kontroli uprawnionych organów skarbowych.

Nie stanowiło przedmiotu naszego badania ustalenie i wyjaśnienie zdarzeń, które mogłyby, gdyby wystąpiły, stanowić podstawę do wszczęcia postępowania karnego przez powołane do tego organy. Przedmiotem badania nie były również inne kwestie, które mogły wystąpić poza systemem rachunkowości Spółki, lecz nie mające wpływu na zbadane przez nas sprawozdanie finansowe.

## **5. Dostępność informacji oraz otrzymane oświadczenia**

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszej opinii oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz o braku zdarzeń, które mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy, a nie zostałyby w tym sprawozdaniu ujawnione, w szczególności takie, które zaistniały po dniu bilansowym.

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

Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za zatwierdzone sprawozdanie finansowe, a także oświadczył, że udostępnił nam w czasie badania kompletne księgi rachunkowe, dane finansowe, informacje i inne wymagane dokumenty oraz przekazał nam wyjaśnienia niezbędne do wydania opinii o zbadanym sprawozdaniu finansowym.

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

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Sposób przeprowadzonego badania, jego zakres oraz zastosowane metody wykazane są w sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PREMIUM AUDYT sp. z o.o.



## II. INFORMACJE ANALITYCZNE O SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

### 1. Bilans (uproszczony, w tys. zł)

| AKTYWA                                      | 31.12.2016   | 31.12.2015     | Dynamika %    | 31.12.2016<br>(struktura) | 31.12.2015<br>(struktura) |
|---------------------------------------------|--------------|----------------|---------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                        | <b>179,4</b> | <b>1 449,8</b> | <b>-87,6%</b> | <b>81,6%</b>              | <b>42,2%</b>              |
| Wartości niematerialne i prawne             | 179,4        | 418,6          | -57,1%        | 81,6%                     | 12,2%                     |
| Inwestycje długoterminowe                   | 0,0          | 1 031,2        | -100,0%       | -                         | 30,0%                     |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                      | <b>40,5</b>  | <b>1 988,8</b> | <b>-98,0%</b> | <b>18,4%</b>              | <b>57,8%</b>              |
| Należności krótkoterminowe                  | 18,6         | 665,8          | -97,2%        | 8,5%                      | 19,4%                     |
| Inwestycje krótkoterminowe                  | 21,9         | 1 314,3        | -98,3%        | 10,0%                     | 38,2%                     |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 0,0          | 8,7            | -100,0%       | -                         | 0,3%                      |
| <b>Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b> | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>Udziały (akcje) własne</b>               | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>Aktywa razem</b>                         | <b>219,9</b> | <b>3 438,6</b> | <b>-93,6%</b> | <b>100,0%</b>             | <b>100,0%</b>             |

| PASYWA                                        | 31.12.2016    | 31.12.2015     | Dynamika %     | 31.12.2016<br>(struktura) | 31.12.2015<br>(struktura) |
|-----------------------------------------------|---------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>                         | <b>-117,9</b> | <b>2 845,6</b> | <b>-104,1%</b> | <b>-53,6%</b>             | <b>82,8%</b>              |
| Kapitał podstawowy                            | 27 310,0      | 27 310,0       | -              | 12419,3%                  | 794,2%                    |
| Kapitał zapasowy                              | 18 344,5      | 18 344,5       | -              | 8342,2%                   | 533,5%                    |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych                 | -42 809,0     | -43 023,9      | -0,5%          | -19467,5%                 | -1251,2%                  |
| Zysk (strata) netto                           | -2 963,4      | 215,0          | -1478,3%       | -1347,6%                  | 6,3%                      |
| <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b> | <b>337,8</b>  | <b>593,0</b>   | <b>-43,0%</b>  | <b>153,6%</b>             | <b>17,2%</b>              |
| Rezerwy na zobowiązania                       | 4,5           | 20,2           | -77,7%         | 2,0%                      | 0,6%                      |
| Zobowiązania krótkoterminowe                  | 209,4         | 310,4          | -32,5%         | 95,2%                     | 9,0%                      |
| Rozliczenia międzyokresowe                    | 123,9         | 262,4          | -52,8%         | 56,3%                     | 7,6%                      |
| <b>Pasywa razem</b>                           | <b>219,9</b>  | <b>3 438,6</b> | <b>-93,6%</b>  | <b>100,0%</b>             | <b>100,0%</b>             |

### 2. Rachunek zysków i strat (uproszczony, w tys. zł)

| WARIANT PORÓWNAWCZY                             | 01.01.2016<br>31.12.2016 | 01.01.2015<br>31.12.2015 | Dynamika        | 01.01.2016<br>31.12.2016<br>(struktura) | 01.01.2015<br>31.12.2015<br>(struktura) |
|-------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży                    | 35,2                     | 0,0                      | -               | 100,0%                                  | -                                       |
| Koszty działalności operacyjnej                 | 348,6                    | 204,8                    | 70,2%           | 990,3%                                  | -                                       |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>               | <b>-313,4</b>            | <b>-204,8</b>            | <b>53,0%</b>    | <b>-890,3%</b>                          | <b>-</b>                                |
| Pozostałe przychody operacyjne                  | 205,8                    | 536,3                    | -61,6%          | 584,7%                                  | -                                       |
| Pozostałe koszty operacyjne                     | 34,4                     | 85,7                     | -59,9%          | 97,7%                                   | -                                       |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b> | <b>-142,0</b>            | <b>245,8</b>             | <b>-157,8%</b>  | <b>-403,4%</b>                          | <b>-</b>                                |
| Przychody finansowe                             | 21,8                     | 200,3                    | -89,1%          | 61,9%                                   | -                                       |
| Koszty finansowe                                | 2 843,2                  | 231,1                    | 1130,3%         | 8077,3%                                 | -                                       |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                     | <b>-2 963,4</b>          | <b>215,0</b>             | <b>-1478,3%</b> | <b>-8418,8%</b>                         | <b>-</b>                                |
| Podatek dochodowy                               | 0,0                      | 0,0                      | -               | -                                       | -                                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                      | <b>-2 963,4</b>          | <b>215,0</b>             | <b>-1478,3%</b> | <b>-8418,8%</b>                         | <b>-</b>                                |



### 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

|                                             | 2016         | 2015          | Wartość<br>pożądana | Algorytm<br>kalkulacji wskaźnika                                                                   |
|---------------------------------------------|--------------|---------------|---------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Zyskowność sprzedaży                        | -890,4%      | -             | maks.               | zysk ze sprzedaży/<br>przychody ze sprzedaży                                                       |
| Rentowność sprzedaży brutto                 | -8 419,7%    | -             | maks.               | zysk brutto/<br>przychody netto ze sprzedaży                                                       |
| Rentowność sprzedaży netto                  | -8 419,7%    | -             | maks.               | zysk netto/<br>przychody netto ze sprzedaży                                                        |
| Rentowność kapitału własnego                | -104,1%      | 8,2%          | maks.               | zysk netto /kapitał własny bez wyniku<br>finansowego bieżącego roku                                |
| Rentowność aktywów                          | -1 347,7%    | 6,3%          | maks.               | zysk netto/<br>aktywa ogółem                                                                       |
| Wskaźnik rotacji majątku                    | 0,2          | -             | maks.               | przychody netto ze sprzedaży/<br>aktywa ogółem                                                     |
| Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych | 0,2          | -             | maks.               | przychody netto ze sprzedaży/<br>aktywa trwałe                                                     |
| Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach        | 328 dni      | 463 dni       | min.                | (zobowiązania z tytułu dostaw<br>i usług/koszty własne sprzedaży)*360                              |
| Współczynnik zadłużenia                     | 1,5          | 0,2           | 0,3 - 0,5           | kapitał obcy/<br>kapitały ogółem                                                                   |
| Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym       | -0,3         | 4,8           | >1                  | kapitał własny/<br>zobowiązania wraz z rezerwami                                                   |
| Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym | -0,7         | 2,0           | >1                  | kapitał własny/<br>aktywa trwałe                                                                   |
| Trwałość struktury finansowania             | -0,5         | 0,8           | maks.               | kapitał własny/<br>pasywa ogółem                                                                   |
| Wskaźnik płynności szybkiej                 | 0,2          | 6,4           | 0,8 - 1,2           | (inwestycje krótkoterminowe +<br>należności krótkoterminowe)/<br>zobowiązania krótkoterminowe      |
| Wskaźnik płynności bieżącej                 | 0,2          | 6,4           | 1,5 - 2,0           | (aktywa obrotowe - krótkoterminowe<br>rozliczenia międzyokresowe)/<br>zobowiązania krótkoterminowe |
| Kapitał obrotowy netto                      | -169 tys. zł | 1 678 tys. zł | -                   | aktywa obrotowe-<br>zobowiązania bieżące                                                           |

#### Komentarz

Wskaźniki rentowności na każdym poziomie wyniku w rachunku zysków i strat w badanym roku obrotowym przyjęły ujemne wartości.

Współczynniki zadłużenia kształtują się poza granicami uznawanymi za optymalne, co może wskazywać na możliwe trudności w regulowaniu przez Spółkę zobowiązań.

Wskaźniki płynności istotnie się obniżyły w stosunku do roku porównywalnego, co wynika głównie ze zmniejszonej wartości należności oraz środków pieniężnych na koniec bieżącego roku w porównaniu do okresu poprzedniego.

#### 4. Zasadność założenia kontynuacji działalności

We wprowadzeniu do sprawozdania finansowego Spółki Zarząd poinformował o istnieniu niepewności co do możliwości kontynuowania przez Spółkę działalności w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zarząd Spółki poinformował również o podjętych działaniach, które mają wyeliminować tę niepewność.

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego SILVA CAPITAL GROUP S.A. za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku, w tym analizy sytuacji finansowej, stwierdziliśmy niepewność co do możliwości kontynuowania działalności w roku następnym po badanym, co Zarząd Jednostki opisał we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego. W naszej opinii, prezentowana w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2016 roku sytuacja finansowa Spółki wskazuje na konieczność jej dokapitalizowania przez akcjonariuszy lub zewnętrznego inwestora w celu kontynuacji działalności. W przeciwnym razie, mając na uwadze, iż zobowiązania krótkoterminowe Jednostki przewyższały na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość aktywów obrotowych o kwotę 168 936,95 zł, stanowiąc główne źródło finansowania majątku, założenie kontynuacji działalności może być w świetle przytoczonych wyżej faktów zagrożone.

*Jan*

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. System rachunkowości

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, obejmującą w szczególności określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych, jak również system ochrony danych i ich zbiorów.

Dokumentacja zasad (polityki) rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości i przyjęta do stosowania przez Zarząd Spółki.

Księgi rachunkowe prowadzone są poza siedzibą Jednostki przez podmiot uprawniony do usługowego prowadzenia ksiąg rachunkowych przy wykorzystaniu systemu SAGE Symfonia.

W trakcie naszego badania nie zidentyfikowaliśmy w Spółce nieprawidłowości w obszarze prowadzenia ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć znaczący wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- rzetelności i bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych ujętych w księgach rachunkowych,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej, w tym przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Jednostka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów z częstotliwością, w zakresie oraz w terminach wymaganych przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne rozliczono w księgach rachunkowych okresu objętego sprawozdaniem finansowym.

#### 2. Informacje o istotnych pozycjach bilansu oraz rachunku zysków i strat

Struktura aktywów i pasywów bilansu Spółki jest przedstawiona w zbadanym przez nas sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku.

Przychody i związane z nimi koszty zostały ujęte w księgach rachunkowych z uwzględnieniem zasady memoriału i współmierności.

#### Wartości niematerialne i prawne

Spółka jest w posiadaniu komputerowego systemu obiegu dokumentów o wartości początkowej 478,4 tys. zł. Został on przyjęty do użytkowania we wrześniu 2015 roku, umorzenie do dnia 31 grudnia 2016 roku wyniosło 299,0 tys. zł, wartość netto wyniosła na dzień 31 grudnia 2016 roku 179,4 tys. zł. System ten jest amortyzowany stawką 50%.

#### Kapitał własny

W sporządzonym przez Zarząd Jednostki bilansie Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazano skumulowaną stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego. Z uwagi na powyższe, zgodnie z postanowieniami art. 397 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki jest obowiązany niezwłocznie zwołać Zgromadzenie Wspólników w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

#### 3. Kompletność i poprawność sporządzenia sprawozdania finansowego

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego z uwzględnieniem wskazanego w opinii z badania sprawozdania finansowego objaśnienia. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego

*Tam*

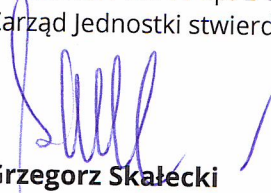
oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa w sposób kompletny i poprawny opisuje pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentuje pozostałe informacje wymagane przez ustawę o rachunkowości.

Zapoznaliśmy się ze sporządzonym przez Zarząd Jednostki załączonym do sprawozdania finansowego sprawozdaniem z działalności Spółki w roku obrotowym, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest sprawozdanie finansowe. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności pochodzące ze zbadanego przez nas sprawozdania finansowego za rok obrotowy, który zakończył się w dniu 31 grudnia 2016 roku są z nim zgodne.

#### IV. INFORMACJE KOŃCOWE

PREMIUM AUDYT sp. z o.o. oraz biegły rewident otrzymali od Spółki pisemne oświadczenie, w którym Zarząd Jednostki stwierdził, iż Spółka przestrzegała obowiązujących ją przepisów prawa.

  
**Grzegorz Skalecki**

Prezes Zarządu

Biegły rewident nr ewid. 12430

Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

**PREMIUM AUDYT sp. z o.o.**

**ul. Czartoria 1/1, 61-102 Poznań**

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

wpisany na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr ewid. 3992

Niniejszy dokument zawiera 11 stron.

Poznań, dnia 10 maja 2017 roku

  
**Maciej Jasieński**

Wiceprezes Zarządu