

**O P I N I A z R A P O R T E M
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za 2015 r.**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
SILVA CAPITAL GROUP S.A.**

z siedzibą

w Warszawie przy ul. Klimczaka 17/80

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla
ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ
Jednostki Dominującej
Grupy Kapitałowej SILVA CAPITAL GROUP S.A.
o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 r.

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej SILVA CAPITAL GROUP S.A., w której jednostką dominującą jest SILVA CAPITAL GROUP S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Klimczaka 17/80, na które składa się
- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **4.853.869,37 zł;**
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **103.358,51 zł;**
 - zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
 - skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

- II. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

- III. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie skonsolidowanego 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 dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2015 r. jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie ustawy o rachunkowości rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327)
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

V. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 2 czerwca 2016 r.



Dorota Danilczuk

Kluczowy Biegły Rewident nr ident. 12025
przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu

**Biuro Rachunkowe i Kancelaria
Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3699**

**Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3699 na liście KIBR)**

R A P O R T
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
za 2015 r.

GRUPY KAPITAŁOWEJ
SILVA CAPITAL GROUP S.A.

z siedzibą
w Warszawie przy ul. Klimczaka 17/80

1. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa Silva Capital Group S.A.

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

02-797 Warszawa, ul. Klimczaka 17/80

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru
Sądowego

Data: 18.11.2010 r.

Numer rejestru: KRS 0000370642

REGON: 301570606

NIP: 7792383479

1.2. Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.2.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- Silva Capital Group S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Silva Financial Sp. z o.o.

Jednostki, nad którymi spółka utraciła kontrolę w 2015 r.:

- Netmedium Sp. z o.o. S.K.A.

Jednostki, nad którymi spółka utraciła współkontrolę w 2015 r.:

- Luxima S.A.



1.3. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.3.1 Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Dorota Danilczuk
Numer w rejestrze: 12025

1.3.2 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
Adres siedziby: ul. Wańkowicza 1/21, 02-796 Warszawa
Numer NIP: 919-113-84-28

Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk (zwana dalej „podmiotem uprawnionym” jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3699.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 11.02.2016 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 28.12.2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 20.05.2016 r. do 02.06.2016 r.

Kluczowy biegły rewident oraz podmiot uprawniony do badania spełniają wymóg niezależności od badanej grupy kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77 poz. 649).

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za poprzedni rok obrotowy obejmujące okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. było badane przez podmiot audytorski „Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk” z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wańkowicza 1/21 (podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych numer 3699). Została wydana opinia bez zastrzeżeń.

 2

1.5 Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Silva Capital Group S.A. z siedzibą w Warszawie i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz z innymi obowiązującymi przepisami.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie audytora.

1.6 Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

1.6.1 Jednostka dominująca

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej za rok obrotowy kończący się

 3

31 grudnia 2015 r. zostało zbadane przez Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3699, i uzyskało opinię bez zastrzeżeń zawierającą dodatkowe objaśnienie o treści: „Strata przewyższająca sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jednej trzeciej kapitału zakładowego wymaga działań określonych w art. 397 Kodeksu spółek handlowych.”

1.6.2 Pozostałe jednostki objęte konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółki zależnej Silva Financial Sp. z o.o. sporządzone za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r., oraz wyniki działalności osiągnięte przez Spółki Netmedium Sp. z o.o. SKA oraz Luxima S.A. osiągnięte do dnia zbycia akcji przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe Spółek Netmedium Sp. z o.o. SKA oraz Silva Financial Sp. z o.o. poddane były przeglądowi przez Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk.



2. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

2.1. Bilans

Aktywa, dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2014/2013		2014/2012	
								udziału	udziału	9	10
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	2 510,9	51,7	3 142,6	50,9	2 424,2	17,2	(631,7)	79,9	86,7	103,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 332,6	27,5	1 094,9	17,7			237,7	121,7	1 332,6	
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	123,9	2,6	620,5	10,1	830,4	5,9	(496,6)	20,0	(706,5)	14,9
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	19,9	0,4	24,3	0,4			(4,4)	81,9	19,9	
IV.	Inwestycje długoterminowe	1 034,5	21,3	1 378,6	22,3	642,5	4,5	(344,1)	75,0	392,0	161,0
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			24,4	0,4	951,3	6,7	(24,4)		(951,3)	
B.	Aktywa obrotowe	2 343,0	48,3	3 029,8	49,1	11 710,9	82,8	(686,8)	77,3	(9 367,9)	20,0
I.	Zapasy			26,3	0,4	33,7	0,2	(26,3)		(33,7)	
II.	Należności krótkoterminowe	911,2	18,8	2 034,4	33,0	6 941,2	49,1	(1 123,2)	44,8	(6 030,0)	13,1
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 419,3	29,2	903,6	14,6	4 500,8	31,8	515,7	157,1	(3 081,5)	31,5
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	12,5	0,3	65,5	1,1	235,2	1,7	(53,0)	19,1	(222,7)	5,3
	Aktywa razem	4 853,9	100,0	6 172,4	100,0	14 685,8	100,0	(1 318,5)	78,6	(9 831,9)	34,3

Pasywa, dane w tys. zł

Lp	Wyszczególnienie	2014		2014		2013		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2014/2013		2014/2012	
								udziału	udziału	9	10
1	2	3	4	3	4	3	4	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	2 875,8	59,2	3 235,5	52,4	12 901,3	87,8	(359,7)	88,9	(10 025,5)	22,3
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	27 310,0	562,6	27 310,0	442,5	22 140,0	150,8		100,0	5 170,0	123,4
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	18 344,5	377,9	18 344,5	297,2	13 314,3	90,7		100,0	5 030,2	137,8
III.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe					10 339,0	70,4			(10 339,0)	
IV.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(42 882,1)	(883,5)	(32 892,0)	(532,9)	1 128,7	7,7	(9 990,1)	130,4	(44 010,8)	(3 799,2)
V.	Zysk (strata) netto	103,4	2,1	(9 527,0)	(154,3)	(34 020,7)	(231,7)	9 630,4	(1,1)	34 124,1	(0,3)
B.	Kapitał mniejszości			244,6	4,0	63,6	0,4	(244,6)		(63,6)	
C.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 978,1	40,8	2 692,3	43,6	1 720,9	11,7	(714,2)	73,5	257,2	114,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	20,6	0,4	48,1	0,8	43,4	0,3	(27,5)	42,8	(22,8)	47,5
II.	Zobowiązania krótkoterminowe	867,0	17,9	1 581,5	25,6	1 243,3	8,5	(714,5)	54,8	(376,3)	69,7
III.	Rozliczenia międzyokresowe	1 090,5	22,5	1 062,7	17,2	434,2	3,0	27,8	102,6	656,3	251,2
	Pasywa razem	4 853,9	100,0	6 172,4	100,0	14 685,8	100,0	(1 318,5)	78,6	(9 831,9)	34,3



2.2. Rachunek zysków i strat

Lp	Wyszczególnienie	2015	2014	2013	Zmiana stanu			
		kwota	kwota	kwota				
						%		%
1	2	3	3	5	9	10	11	12
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	464,6	546,2	557,2	(81,6)	85,1	(92,6)	83,4
2.	Koszt własny sprzedaży	934,2	2 298,0	1 478,0	(1 363,8)	40,7	(543,8)	63,2
3.	Wynik na sprzedaży	(469,6)	(1 751,8)	(920,8)	1 282,2	26,8	451,2	51,0
4.	Pozostałe przychody operacyjne	624,4	9,7	111,7	614,7	6 437,1	512,7	559,0
5.	Pozostałe koszty operacyjne	97,6	9 082,3	137,7	(8 984,7)	1,1	(40,1)	70,9
6.	Wynik na działalności operacyjnej	526,8	(9 072,6)	(26,0)	9 599,4	(5,8)	552,8	(2 026,2)
7.	Wynik z działalności operacyjnej	57,2	(10 824,4)	(946,8)	10 881,6	(0,5)	1 004,0	(6,0)
8.	Przychody finansowe	2 173,3	7 801,8	15 419,1	(5 628,5)	27,9	(13 245,8)	14,1
9.	Koszty finansowe	86,4	12 367,6	58 021,6	(12 281,2)	0,7	(57 935,2)	0,1
10.	Wynik na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	(1 567,8)	(24,4)	(441,3)	(1 543,4)	6 425,4	(1 126,5)	355,3
11.	Wynik na działalności finansowej	519,1	(4 590,2)	(43 043,8)	5 109,3	(11,3)	43 562,9	(1,2)
16.	Wynik na działalności gospodarczej	576,3	(15 414,6)	(43 990,6)	15 990,9	(3,7)	44 566,9	(1,3)
17.	Odpis wartości firmy	136,6	256,2	64,4	(119,6)	53,3	72,2	212,1
18.	Odpis ujemnej wartości firmy							
19.	Wynik z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	349,8			349,8		349,8	
20.	Zysk (strata) brutto	89,9	(15 670,8)	(44 055,0)	15 760,7	(0,6)	44 144,9	(0,2)
21.	Podatek dochodowy		951,0	97,5	(951,0)		(97,5)	
22.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)			(271,1)			271,1	
23.	Zyski (straty) mniejszości	13,5	7 094,8	9 860,7	(7 081,3)	0,2	(9 847,2)	0,1
24.	Zysk (strata) netto	103,4	(9 527,0)	(34 020,7)	9 630,4	(1,1)	34 124,1	(0,3)

Przychody ogółem	3 262,3	8 357,7	16 088,0	(5 095,4)	39,0	(12 825,7)	20,3
-------------------------	----------------	----------------	-----------------	------------------	-------------	-------------------	-------------

Koszty ogółem	1 118,2	23 747,9	59 637,3	(22 629,7)	4,7	(58 519,1)	1,9
----------------------	----------------	-----------------	-----------------	-------------------	------------	-------------------	------------

Wartość majątku Grupy Kapitałowej uległa zmniejszeniu w stosunku do ubiegłego roku o 1 318,5 tys. zł (21,4%). Zmniejszenie dotyczy głównie należności krótkoterminowych wartości firmy jednostek podporządkowanych oraz inwestycji długoterminowych. Inwestycje krótkoterminowe wzrosły o 57,1% (515,7 tys. zł) w stosunku do ubiegłego roku.

W grupie pasywów zwiększył się udział kapitału własnego w finansowaniu majątku z 52,4% w 2014 r. do 59,2% w roku badanym, a tym samym zmniejszyło się zadłużenie Grupy.

Wartość przychodów ogółem w badanym roku zmniejszyła się o 5.095,4 tys. zł (61,0% w stosunku do roku ubiegłego). Zmniejszyły się również koszty – zmniejszenie o 22.629,7 tys. zł (95,3%) w stosunku do ubiegłego roku. W efekcie Grupa osiągnęła zysk w wysokości 103,4 tys. zł, w porównaniu do straty z roku ubiegłego w wysokości 34.020,7 tys. zł.



2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

LP	Nazwa wskaźnika i jego wzór	Poziom wskaźnika typowy lub bezpieczny	Kryterium prezentacji	Rok obrotowy		
				2015	2014	2013
I.	Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2015	2014	2013
1	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	2,1	-154,3	-231,7
2	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	3,2	-114,0	-211,5
3	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	3,6	-294,5	-263,7
4	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	2,7	1,9	9,4
5	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	1,6	0,6	3,6
6	Stopa zadłużenia $\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania} \times 100\%}{\text{Suma pasywów}}$	wskaźnik malejący	procent	40,8	43,6	11,7

Osiągnięty w roku obrotowym zysk sprawił, że wszystkie wskaźniki rentowności są dodatnie, w przeciwieństwie do lat ubiegłych.

Stopa zadłużenia Grupy zmniejszyła w stosunku do roku ubiegłego.

Zmniejszenie wartości zobowiązań przy równoczesnym wzroście wartości inwestycji krótkoterminowych sprawiło, że wskaźnik płynności uległy poprawie w stosunku do roku ubiegłego.

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przepisami ustawy o rachunkowości oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, konsolidacja jednostek zależnych została dokonana metodą pełną.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

3.2. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A. sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi i innymi obowiązującymi przepisami.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

3.5. Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia

Sposób ustalenia i rozliczenia wartości firmy z konsolidacji jest poprawny i został przedstawiony w nocie 1.2 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.6. Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenia pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprawnie, poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostek zależnych według stanu na koniec okresu sprawozdawczego.

3.7. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano poprawnie wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów i/lub akcji w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Silva Capital Group S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.8. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu oraz dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



3.9. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń

Niniejszy raport zawiera 10 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta oraz spis treści i załączniki.

Warszawa, dnia 2 czerwca 2016 r.



Dorota Danilczuk

**Biuro Rachunkowe i Kancelaria
Biegłego Rewidenta
ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 3699**

Kluczowy Biegły Rewident nr ident. 12025
przeprowadzający badanie w imieniu podmiotu

**Biuro Rachunkowe i Kancelaria Biegłego Rewidenta ALTEA Dorota Danilczuk
02-796 Warszawa, ul. Wańkowicza 1 lok. 21
(podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr ewid. 3699 na liście KIBR)**

3 SPIS TREŚCI

1.	CZEŚĆ OGÓLNA RAPORTU	1
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	1
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	1
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	1
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	1
1.2.	Informacje o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	1
1.2.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	1
1.3.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	2
1.3.1	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	2
1.3.2	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	2
1.4	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	2
1.5	Zakres prac i odpowiedzialności	3
1.6	Informacja o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	3
1.6.1	Jednostka dominująca	3
1.6.2	Pozostałe jednostki objęte konsolidacją	4
2.	CZEŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU	5
2.1.	Bilans	5
2.2.	Rachunek zysków i strat	6
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	7
3.	Część szczegółowa raportu	8
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	8
3.2.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	8
3.4.	Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	8
3.5.	Wartość firmy z konsolidacji i sposób jej rozliczenia	9
3.6.	Konsolidacja kapitałów i ustalenie udziałów mniejszości	9
3.7.	Wyłączenia konsolidacyjne	9
3.8.	Wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
3.9.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10
3	SPIS TREŚCI	11

Załączniki:

1. Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2015 r.
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
3. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
4. Dodatkowe informacje i objaśnienia
5. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej