



**SKONSOLIDOWANY
i
JEDNOSTKOWY
RAPORT OKRESOWY**

Silva Capital Group S.A.

za IV KWARTAŁ ROKU 2012

Warszawa, dnia 14 lutego 2012 r.

Raport Silva Capital Group S.A. za IV kwartał roku 2012 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (stan prawny na dzień 24.12.2012 r.) oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect” (stan prawny na dzień 1.01.2013 r.)



Silva Capital Group Spółka Akcyjna

ul. Sarmacka 18/48

02-972 Warszawa

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000370642

Kapitał zakładowy: 14.140.025,60 zł

tel.: 22 379 02 03

fax: 22 379 02 04

Strona www: www.silvacapital.plAdres e-mail: biuro@silvacapital.pl**Zarząd:** Adam Gbiorczyk - Prezes Zarządu**I. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
DANE SKONSOLIDOWANE**

(wyszczególnienie)	stan na 31.12.2012 Dane w zł	stan na 31.12.2011* Dane w zł
1	2	3
Kapitał (fundusz) własny	22 387 466,11	
Należności długoterminowe	0,00	
Należności krótkoterminowe	2 819 413,84	
Inwestycje długoterminowe	0,00	
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	47 597 840,12	
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	310 424,19	
akcje spółek publicznych	8 947 339,44	
akcje i udziały w spółkach niepublicznych	38 256 881,77	
Zobowiązania długoterminowe	4 034 874,05	
Zobowiązania krótkoterminowe	799 162,34	
Aktywa trwałe	385 622,54	
Aktywa obrotowe	50 431 411,31	
Aktywa / Pasywa razem	50 817 033,85	

(wyszczególnienie)	IV kwartał 2012 r. Dane w zł od 01.10.2012 do 31.12.2012	IV kwartał 2011 r. Dane w zł od 01.10.2011 do 31.12.2011*	2012 r. narastająco Dane w zł od 01.01.2012 do 31.12.2012	2011 r. narastająco Dane w zł od 01.01.2011 do 31.12.2011*
1	2	3	4	5
Amortyzacja	17 296,74		89 520,67	
Przychody netto ze sprzedaży	0,00		298 834,99	
Zysk / Strata na sprzedaży	-448 795,48		-688 497,56	
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-453 951,53		-921 899,85	
Zysk / Strata brutto	-3 224 544,65		-3 701 701,44	
Zysk / Strata netto	-3 168 580,32		-3 645 737,11	

- spółka nie sporządzała raportów skonsolidowanych

II. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A. są pochodną wielu czynników. Działalność Emitenta powiązana jest m.in. z koniunkturą na rynkach kapitałowych oraz sytuacją gospodarczą w kraju i na świecie. Jak podkreśla Zarząd Spółki koniunktura na rynkach kapitałowych, jak i sytuacja w kraju podlega pewnym cyklom, trwającym zwykle od kilku miesięcy do kilku lat. Jest to zjawisko odmienne od typowej dla większości branż sezonowości sprzedaży związanej z określoną porą roku. Wskazane powyżej zjawisko niewątpliwie ma wpływ na osiągnięte przez Silva Capital Group Spółka Akcyjna wyniki finansowe. Wynika to z faktu, że Silva Capital Group S.A. posiada portfel inwestycyjny, w skład którego wchodzi głównie akcje i obligacje małych spółek. Dodatkowo, spowolnienie gospodarcze w kraju, rosnące bezrobocie, jak również głośnie upadłości i problemy finansowe wielu spółek na przestrzeni minionego roku spowodowały zniechęcenie wielu mniejszych inwestorów do aktywności na rynku kapitałowym. Wszystkie te czynniki razem wzięte wpłynęły w znaczący sposób na istotną przecenę części akcji znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A.

Strata finansowa netto Grupy Kapitałowej wynika przede wszystkim z odpisów aktualizacyjnych spółek z portfela oraz istotnego przeszacowania głównych aktywów będących w portfelu Grupy. Jak podkreśla Zarząd Emitenta niezwykle istotne jest jednak to, że jest to tylko i wyłącznie strata księgowa, która nie wiąże się z odpływem gotówki ze Spółki. Główne odpisy aktualizacyjne dotyczą spółek stowarzyszonych z grupy kapitałowej Silva Capital Group S.A. spółki Silva S.A. oraz spółki Silva Investment Sp. z o.o. która posiada w swoim portfelu spółkę Sky Club Sp. z o.o. oraz spółkę IDH S.A. Jak podkreśla Zarząd Emitenta te trzy odpisy aktualizacyjne generują 97,6% straty finansowej netto skonsolidowanej Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A.

Rok 2013 r. rozpoczął się dobrą informacją o obniżce stóp procentowych, co powinno się przełożyć na przesunięcie środków z banków na inwestycje na rynkach kapitałowych. Ponadto z końcem 2012 roku jak i na początku roku 2013 Zarząd Spółki podjął działania mające w jego ocenie znacznie poprawić wyniki finansowe Grupy Kapitałowej. Dokonano emisji obligacji, z której znaczna część środków przeznaczona jest na pożyczkę i rozwój spółki Luxima S.A., która w IV kwartale 2012 r. wykazała zysk, a zmiany w zarządzie dokonane w połowie roku oraz rozpoczęta restrukturyzacja zaczęły przynosić efekt.

Wartość akcji spółek publicznych znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A. na dzień 31.12.2012 wyniosła 8.947.339,44 złotych. Wycena spółek publicznych została dokonana wg kursu notowań na dzień 31.12.2012 roku

Wartość akcji i udziałów spółek niepublicznych znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A. na dzień 31.12.2012 wyniosła 38.256.881,77 złotych. Wycena spółek niepublicznych została dokonana wg cen nabycia.

Wartości podane są z ksiąg handlowych poszczególnych spółek tworzących Grupę Kapitałową z uwzględnionym odpisem aktualizacyjnym na dzień 31.12.2012 roku

III. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

W okresie od października 2012 do grudnia 2012 r. Zarząd Silva Capital Group S.A. kontynuował realizację nowej strategii Spółki przyjętej 13 sierpnia 2012 roku, a także podejmował działania mające na celu jak najlepszą organizację i współpracę wewnątrz Grupy Kapitałowej.

Zarząd Silva Capital Group S.A. pomógł przeprowadzić restrukturyzację w spółce Luxima S.A., dzięki czemu spółka Luxima S.A. w czwartym kwartale osiągnęła zysk. Dodatkowo spółka Silva Capital Group S.A. udzieliła pożyczki z emisji obligacji własnych spółce Luxima S.A., dzięki czemu wspomniana spółka będzie mogła zwiększyć portfel zamówień.

Emitent również chce wykorzystać spółki portfelowe i ich profile działalności, żeby otrzymać dotacje z Unii Europejskiej, dzięki czemu spółki portfelowe będą mogły wprowadzić innowacyjne technologicznie rozwiązania dla biznesu.

Spółka Silva Capital Group S.A. zamierza również wykorzystać efekt synergii oraz swoje doświadczenie w branży Odnawialnych Źródeł Energii. Posiadając akcje Spółek EZO S.A. oraz Genesis Energy S.A. kupiła udziały w spółce Financial Intermediaries Polska S.A., a Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło zmianę profilu działalności oraz nową nazwę spółki Kampa S.A., która będzie zajmować się energią odnawialną z domów pasywnych.

IV. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DANE JEDNOSTKOWE

(wyszczególnienie)	stan na 31.12.2012 Dane w zł	stan na 31.12.2011 Dane w zł
1	2	3
Kapitał (fundusz) własny	25 991 719,36	273 600
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 584 354,97	79 000
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	27 823 772,03	5 600
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	310 424,19	5 600
Zobowiązania długoterminowe	4 034 874,05	102 600
Zobowiązania krótkoterminowe	776 330,48	258 700
Aktywa trwałe	385 622,54	604 900
Aktywa obrotowe	30 422 284,35	113 900
Aktywa / Pasywa razem	30 807 906,89	718 900

(wyszczególnienie)	IV kwartał 2012 r. Dane w zł od 01.10.2012 do 31.12.2012	IV kwartał 2011 r. Dane w zł od 01.10.2011 do 31.12.2011	2012 r. narastająco Dane w zł od 01.01.2012 do 31.12.2012	2011 r. narastająco Dane w zł od 01.01.2011 do 31.12.2011
1	2	3	4	5
Amortyzacja	17 296,74	1 800	89 520,67	1 800
Przychody netto ze sprzedaży	0,00	113 800	298 834,99	26 200
Zysk / Strata na sprzedaży	-424 941,48	- 42 100	-664 643,56	-42 100
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-430 127,53	-56 000	-898 075,85	-56 000
Zysk / Strata brutto	-457 749,81	-57 500	-934 906,6	-57 500
Zysk / Strata netto	-457 749,81	-57 500	-934 906,6	-57 500

V. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

W IV kwartale 2012 r. spółka wdrażała przyjętą strategię zakomunikowaną raportem bieżącym nr 18/2012 z dnia 13 sierpnia 2012 r. „zgodnie z którą Silva Capital Group S.A. jest spółką inwestycyjną koncentrującą swoją działalność w segmencie private equity i venture capital w Polsce oraz Europie Środkowo - Wschodniej. W czwartym kwartale spółka przeprowadziła emisję obligacji na łączną kwotę 23.800.000 złotych.

Na wynik Spółki w IV kwartale 2012 r. istotny wpływ miało przygotowanie i emisja obligacji serii A, na łączną kwotę 6.000.000 złotych.

Na przestrzeni całego roku 2012 spółka prowadziła dwie rodzaje działalności, w pierwszym półroczu prowadzona działalność tenisowa była nierentowna, w połowie roku zmienił się akcjonariat spółki jak i profil działalności. W drugim półroczu spółka kończyła likwidację działalności szkół tenisowych jak również przeprowadzała kolejne inwestycje kapitałowe. Specyficzny profil działalności spółki powoduje, że nie mogła ona w tak krótkim czasie osiągnąć zysków i pokryć strat.

Od początku I kwartału 2013 Zarząd Silva Capital Group S.A. przeprowadza wiele rozmów i badań due diligence z nowymi potencjalnymi spółkami, które są w zainteresowaniu Emitenta i pasują do strategii rozwoju jak i synergii ze spółkami z grupy.

Emitent prowadzi obecnie badania due diligence dwóch zagranicznych spółek z branży rozrywkowej z Chorwacji oraz branży mediowej z Ameryki północnej i łacińskiej.

Emitent planuje w pierwszym kwartale 2013 roku przeprowadzić emisję akcji oraz emisję obligacji zamiennych na akcje, celem pozyskania dodatkowego kapitału na planowane akwizycje.

VI. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Zarząd Silva Capital Group S.A. kontynuował nową strategię Spółki przyjętą 13 sierpnia 2012 roku. W ramach działań mających na celu jej realizację Emitent nabył znaczące aktywa w spółkach:

- EZO S.A. (raport bieżący nr 34/2012 z dnia 1 października 2012 roku)
- Genesis Energy S.A. (raport bieżący nr 37/2012 z dnia 15 października 2012 roku)
- IDH S.A. (raport bieżący nr 44/2012 z dnia 30 października 2012 roku).
- Super Car Club Poland S.A. (raport bieżący nr 47/2012 z dnia 7 listopada 2012 roku)

Ponadto w dniu 26 października 2012 roku odbyło się Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy (raport bieżący nr 40 z dnia 26 października 2012 roku).

W analizowanym okresie Zarząd podjął również uchwałę odnośnie emisji obligacji imiennych serii A (raport bieżący nr 32/2012 z dnia 28 września 2012 roku). Przedmiotem emisji było nie mniej niż 4.000, a nie więcej niż 6.000 obligacji zwykłych serii A, o wartości nominalnej 1.000 złotych każda. Obligacje są zabezpieczone i oprocentowane w wysokości 14%, a termin wykupu ostatniej transzy to 30 kwietnia 2014 roku. Przydział pierwszej transzy dokonany został w dniu 14 października 2012 roku (raport bieżący nr 51/2012 z dnia 14 października 2012 roku), a druga transza została przydzielona w dniu 19 grudnia 2012 roku (raport bieżący nr 65/2012 z dnia 19 grudnia 2012 roku).

Ponadto objęto emisję obligacji serii A9 (raport bieżący nr 59/2012 z dnia 29 listopada roku) oraz przeprowadzono emisję obligacji serii B (raport bieżący nr 57/2012 z dnia 29 listopada 2012 roku).

Dodatkowo została zakończona subskrypcja i przydział akcji serii H, I, J oraz K (raport bieżący nr 53/2012 z dnia 16 listopada 2012 roku) oraz zamieniono akcje imienne serii A na akcje zwykłe na okaziciela (raport bieżący nr 33/2012 z dnia 2 października 2012 roku). Równocześnie Zarząd Spółki zlecił przeprowadzenie analizy sytuacji Emitenta, która została narzucona przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (raport bieżący nr 54/2012 z dnia 20.11.2012 roku), a wyniki analizy przedstawił raportem bieżącym nr 68 z dnia 29 grudnia 2012 roku.

W I kwartale 2013 roku odbędzie się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (raport bieżący nr 8/2013 z dnia 18 stycznia 2013 roku), na którym między innymi ma zostać poddana pod głosowanie uchwała w sprawie ubiegania się przez spółkę Silva Capital Group S.A. o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A w Warszawie.

Ponadto w I kwartale 2013 roku Silva Capital Group S.A. dokonała zakupu spółki Financial Intermediaries Polska S.A. która w dniu 13 lutego 2013 roku na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy zmieniła nazwę na Kampa S.A., która zajmować się będzie energią odnawialną z produkowanych domów pasywnych. Dodatkowo Silva Capital Group S.A. zwiększyła swoje zaangażowanie w spółkę Luxima S.A. do poziomu

28,04% (Raport bieżący nr 7/13 z dnia 18 stycznia 2013 roku) oraz w spółce Silva Financial Sp. z o.o. do 100% (Raport bieżący nr 6/13 z 10 stycznia 2013 roku).

Dodatkowo spółki z grupy kapitałowej Silva Capital Group S.A. zamierzają złożyć wnioski na dotację środków pochodzących z funduszy Unii Europejskiej, które mogłyby zostać wykorzystane na zwiększenie portfela inwestycji.

VII. STANOWISKO NA TEMAT PROGNOZ FINANSOWYCH

W związku ze zmianą przedmioty działalności Zarząd Spółki raportem bieżącym nr 19/2012 odwołał prognozy finansowe na lata 2012 i 2013.

VIII. JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Silva Capital Group S.A. posiadała:

- 60,08% udziałów w spółce Silva Capital Sp. z o.o.
- 60,08% udziałów w spółce Silva Investment Sp. z o.o.

IX. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcjonariatu Spółki z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 14 lutego 2013 r.

	liczba akcji	liczba głosów	udział w kapitale	udział w głosach
Synopsis Limited Sp. z o.o. Partners S.K.A.	63 380 851	63 380 851	44,82%	44,82%
Achiliawood Management Limited	31 443 750	31 443 750	22,24%	22,24%
Sylwia Leśniak-Paduch	18 457 055	18 457 055	13,05%	13,05%
Calatrava Capital S.A. wraz z Calatrava Capital Fund (CY)	10 896 824	10 896 824	7,71%	7,71%
Pozostali	17 221 776	17 221 776	12,18%	12,18%
Razem	141 400 256	141 400 256	100,00%	100,00%

Warszawa, dnia 14 lutego 2013 roku

Prezes Zarządu



Adam Gbiorczyk