



**SKONSOLIDOWANY
i
JEDNOSTKOWY
RAPORT OKRESOWY**

Silva Capital Group S.A.

za I KWARTAŁ ROKU 2013

Warszawa, dnia 15 maja 2013 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 31.03.2013 Dane w zł	stan na 31.03.2012* Dane w zł
1	2	3
Kapitał (fundusz) własny	26 798,96	
Należności długoterminowe	0,0	
Należności krótkoterminowe	1 176,42	
Inwestycje długoterminowe	3,25	
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	42 804,42	
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3,44	
Zobowiązania długoterminowe	6 128,11	
Zobowiązania krótkoterminowe	329,10	
Aktywa trwałe	2 532,01	
Aktywa obrotowe	43 999,75	
Aktywa / Pasywa razem	46 531,76	

(wyszczególnienie)	I kwartał 2013 r. Dane w zł od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kwartał 2012 r. Dane w zł od 01.10.2012 do 31.03.2012*	2013 r. narastająco Dane w zł od 01.01.2013 do 31.03.2013	2012 r. narastająco Dane w zł od 01.01.2012 do 31.03.2012*
1	2	3	4	5
Amortyzacja	18,57		18,57	
Przychody netto ze sprzedaży	44,30		44,30	
Zysk / Strata na sprzedaży	-233,93		-233,93	
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-239,31		-239,31	
Zysk / Strata brutto	-2 328,19		-2 328,19	
Zysk / Strata netto	-1 847,31		-1 847,31	

- spółka nie sporządzała raportów skonsolidowanych

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

W pierwszym kwartale 2013 wzrost gospodarczy w kraju znacząco wyhamował w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku (0,4% wzrost za pierwszy kwartał 2013 wg GUS), dodatkowo wzrosło bezrobocie, szczególnie wśród młodych ludzi, również sytuacja w Europie, a w szczególności na Cyprze nie napawała optymizmem inwestorów. Te wszystkie czynniki jak i inne pomniejsze składają się na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A.. 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. W skład portfela inwestycyjnego Silva Capital Group S.A. wchodzi głównie akcje i obligacje małych spółek, przeciągająca się niepewność na rynkach finansowych, sytuacja gospodarcza w Polsce i Europie oraz rosnące bezrobocie zniechęcają 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.

W drugim kwartale 2013 roku Emitent podjął pierwsze działania mające na celu zmniejszenie zadłużenie w Grupie Kapitałowej (wykup obligacji Silva S.A.) oraz sprzedał dwie spółki akcyjne do spółki zależnej. Dzięki tym transakcjom, w kolejnym okresie planowany jest po raz pierwszy zysk w spółce Silva Capital Group S.A.

Wartość akcji spółek publicznych znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A. na dzień 31.03.2013 wyniosła 9.239.417,31 złotych. Wycena spółek publicznych została dokonana wg kursu notowań na dzień 31.03.2013 roku

Wartość akcji i udziałów spółek niepublicznych znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A. na dzień 31.03.2013 wyniosła 23.153.716,69 złotych. Wycena spółek niepublicznych została dokonana wg cen nabycia pomniejszonych o utratę wartości.

Wartości podane są z ksiąg handlowych poszczególnych spółek tworzących Grupę Kapitałową z uwzględnionym odpisem aktualizacyjnym na dzień 31.03.2013 roku

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

Od stycznia 2013 do marca 2013 roku 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.

Silva Capital Group S.A. wzmocniła swoją pozycję w spółce Luxima S.A., Silva Financial Sp. z o.o. oraz Financial Intermediaries Polska S.A., która w kwietniu 2013 zmieniła działalność i nazwę na Kampa S.A. Spółka Kampa S.A. zajmować się będzie energią odnawialną z domów pasywnych, co jest zbieżne ze strategią spółki i poszerza portfel inwestycyjny z branży OZE.

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

(wyszczególnienie)	stan na 31.03.2013 Dane w tys. zł	stan na 31.03.2012 Dane w tys. Zł
1	2	3
Kapitał (fundusz) własny	20 141,31	90,3
Należności długoterminowe	0,0	0,0
Należności krótkoterminowe	326,69	170,5
Inwestycje długoterminowe	11 918,37	0,0
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	13 293,76	22,4
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1,72	22,4
Zobowiązania długoterminowe	6 128,03	0,0
Zobowiązania krótkoterminowe	164,69	505,2
Aktywa trwałe	14 075,47	421,6
Aktywa obrotowe	13 631,36	216,6
Aktywa / Pasywa razem	27 706,83	638,2

(wyszczególnienie)	I kwartał 2013 r. Dane w tys. zł od 01.01.2013 do 31.03.2013	I kwartał 2012r. Dane w tys. zł od 01.01.2012 do 31.03.2012	2013 r. narastająco Dane w tys. zł od 01.01.2013 do 31.03.2013	2012 r. narastająco Dane w zł od 01.01.2012 do 31.03.2012
1	2	3	4	5
Amortyzacja	16,98	11,4	16,98	11,4
Przychody netto ze sprzedaży	0,0	141,5	0,0	141,5
Zysk / Strata na sprzedaży	-198,25	-48,2	-198,25	-48,2
Zysk / Strata na działalności operacyjnej	-202,64	-110,0	-202,64	-110,0
Zysk / Strata brutto	-1 732,03	-110,0	-1 732,03	-110,0
Zysk / Strata netto	-1 475,31	-110,0	-1 475,31	-110,0

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

Ponadto w I kwartale 2013 r. spółka zwiększyła swoje zaangażowanie w spółkach Luxima S.A., Silva Financial Sp. z o.o. oraz KAMPA S.A. (dawniej Financial Intermediaries Polska S.A.) W pierwszym kwartale spółka nie przeprowadziła żadnych wyjść z inwestycji.

W pierwszym kwartale została przydzielona trzecia transza obligacji serii A wyemitowanych przez spółkę o wartości nominalnej 2 mln zł.

Na wynik Spółki w I kwartale 2013 r. istotny wpływ miało przygotowanie i zakończenie emisja obligacji serii A, na łączną kwotę 6.000.000 złotych oraz bieżąca działalność spółki. Specyficzny profil działalności spółki powoduje, że nie mogła ona w tak krótkim czasie osiągnąć zysków i pokryć strat, gdyż nie przeprowadziła żadnego wyjścia z inwestycji, a tylko zwiększała zaangażowanie finansowe w projekty w których już posiada udziały i akcje.

Zarząd Silva Capital Group S.A. prowadzi wiele rozmów i badań due diligence z nowymi potencjalnymi projektami, które znajdują się w obrębie zainteresowań Emitenta i pasują do strategii rozwoju, jak i dają możliwość synergii ze spółkami z grupy.

Dodatkowo w dniach 21 - 22 maja 2013 roku Silva Capital Group S.A. będzie partnerem w konferencji Arab Business Meeting, gdzie zamierza nawiązać kontakty z inwestorami z Bliskiego Wschodu, które w przyszłości mogą przełożyć się na nowe inwestycje.

Emitent planuje w drugim kwartale 2013 roku przeprowadzić emisję akcji oraz emisję obligacji zamiennych na akcje, celem pozyskania dodatkowego kapitału na planowane akwizycje. Uchwały o emisji kapitału docelowego jak i obligacji zamiennych na akcje zostały przegłosowane na NZWA w dniu 13 maja 2013 roku.

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

W omawianym okresie Zarząd Silva Capital Group S.A. kontynuował przyjętą strategię Spółki. W ramach działań mających na celu jej realizację Emitent nabył znaczące aktywa i umocnił swoją pozycję w spółkach:

- Financial Intermediaries Polska S.A. (raport bieżący nr 5/2013 z dnia 10 stycznia 2013 roku)
- Silva Financial S.A. (raport bieżący nr 6/2013 z dnia 16 stycznia 2013 roku).
- Luxima S.A. (raport bieżący nr 7/2013 z dnia 17 stycznia 2013 roku)

Ponadto w dniu 15 lutego 2013 roku odbyło się Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia akcjonariuszy (raport bieżący nr 16/2013 z dnia 16 lutego 2013 roku). Między innymi na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy powołano do Rady Nadzorczej Spółki Silva Capital Group S.A. nowych członków, Panią Karinę Wściubiak – Hankó, prezes spółki Alchemia S.A., Pana Jarosława Hieronima Kozłowskiego, byłego przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych i Giełd

oraz Panią Sylwię Leśniak – Paduch celem wsparcia Zarządu w bieżących działaniach spółki oraz słuzeniu merytoryczną wiedzą.

W analizowanym okresie Zarząd podjął również uchwałę odnośnie przydziału emisji obligacji imiennych serii A (raport bieżący nr 12/2013 z dnia 30 stycznia 2013 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 28 lipca 2014 roku. Przydział pierwszej transzy dokonany został w dniu 14 października 2012 roku (raport bieżący nr 51/2012 z dnia 14 października 2012 roku), druga transza została przydzielona w dniu 19 grudnia 2012 roku (raport bieżący nr 65/2012 z dnia 19 grudnia 2012 roku), a trzecia transza w dniu 29 stycznia 2013 roku (raport bieżący nr 12/2013 z dnia 30 stycznia 2013 roku).

Dodatkowo Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą numer 318/2013 z dnia 26 marca 2013 roku wprowadził do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcje zwykłe na okaziciela serii A, H oraz I spółki Silva Capital Group S.A. (raport bieżący nr 22/2013 z dnia 27 marca 2013 roku).

Zarząd Silva Capital Group S.A. w II kwartale kupił obligacje spółki Silva S.A. (raport bieżący nr 33/2013 z dnia 24 kwietnia 2013 roku). Zakup obligacji spółki stowarzyszonej zredukował zadłużenie grupy kapitałowej o prawie 32 mln zł.

Również w II kwartale 2013 roku Silva Capital Group S.A. dokonała objęcia akcji spółki Silva S.A., która w dniu 18 kwietnia 2013 roku na NZWA zmieniła nazwę na Inkubator Technologiczny Silva S.A. i zamierza inwestować w projekty we wczesnej fazie rozwoju tzw. start-up (raport bieżący nr 37/2013 z dnia 24 kwietnia 2013 roku).

Silva Capital Group S.A. sprzedała akcje spółek Genesis Energy S.A. (raport bieżący numer 35/2013 z dnia 24 kwietnia 2013 roku oraz Kampa S.A. (raport bieżący nr 36/2013 z dnia 24 kwietnia 2013 roku) do spółki zależnej Silva Capital Sp. z o.o. w celu optymalizacji portfela inwestycji spółek publicznych.

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 marca 2012 roku Silva Capital Group S.A. posiadała:

- 100.00% udziałów w spółce Silva Financial Sp. z o.o.
- 60,08% udziałów w spółce Silva Capital Sp. z o.o.
- 60,08% udziałów w spółce Silva Investment Sp. z o.o.

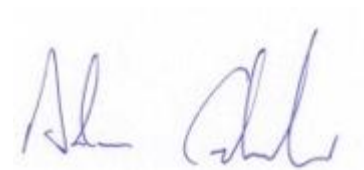
IX. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ PUBLIKACJI RAPORTU

Poniższa tabela prezentuje strukturę akcjonariatu Spółki z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 15 maja 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 15 maja 2013 roku

Prezes Zarządu



Adam Gbiorczyk