



**SKONSOLIDOWANY  
i  
JEDNOSTKOWY  
RAPORT OKRESOWY**

**Silva Capital Group S.A.**

---

**za II KWARTAŁ ROKU 2013**

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2013 r.

Raport Silva Capital Group S.A. za II kwartał roku 2013 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym w oparciu o Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załącznik nr 3 reg. ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”.



## 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 internetowa: [www.silvacapital.pl](http://www.silvacapital.pl)

Adres e-mail: [biuro@silvacapital.pl](mailto:biuro@silvacapital.pl)

**Zarząd:** Adam Gbiorczyk - Prezes Zarządu

**Rada Nadzorcza** na dzień 30 czerwca 2013 roku:

|                          |   |                                |
|--------------------------|---|--------------------------------|
| Robert Mikulski          | – | przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Karina Wściubiak – Hankó | – | członek Rady Nadzorczej        |
| Przemysław Czichon       | – | członek Rady Nadzorczej        |
| Barbara Sissons          | – | członek Rady Nadzorczej        |
| Jarosław Kozłowski       | – | członek Rady Nadzorczej        |

**Rada Nadzorcza** na dzień 14 sierpnia 2013 roku:

|                          |   |                                |
|--------------------------|---|--------------------------------|
| Robert Mikulski          | – | przewodniczący Rady Nadzorczej |
| Karina Wściubiak – Hankó | – | członek Rady Nadzorczej        |
| Przemysław Czichon       | – | członek Rady Nadzorczej        |
| Barbara Sissons          | – | członek Rady Nadzorczej        |
| Łukasz Bartczak          | – | członek Rady Nadzorczej        |

### I. WYBRANE DANE FINANSOWE Z BILANSU ORAZ RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT DANE SKONSOLIDOWANE

| (wyszczególnienie)                       | stan na 30.06.2013<br>Dane w tys. zł | stan na 30.06.2012*<br>Dane w tys. zł |
|------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|
| 1                                        | 2                                    | 3                                     |
| Kapitał (fundusz) własny                 | 29 964,96                            | -                                     |
| Należności długoterminowe                | 0,0                                  | -                                     |
| Należności krótkoterminowe               | 21 138,19                            | -                                     |
| Inwestycje długoterminowe                | 951,85                               | -                                     |
| Inwestycje krótkoterminowe, w tym:       | 34 102,45                            | -                                     |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 16,71                                | -                                     |
| Zobowiązania długoterminowe              | 6 084,33                             | -                                     |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 9 002,76                             | -                                     |
| Aktywa trwałe                            | 2 188,42                             | -                                     |
| Aktywa obrotowe                          | 55 325,30                            | -                                     |
| Aktywa / Pasywa razem                    | 57 513,72                            | -                                     |

| (wyszczególnienie)                        | II kwartał 2013 r.<br>Dane w tys. zł<br>od 01.04.2013<br>do 30.06.2013 | II kwartał 2012 r.<br>Dane w tys. zł<br>od 01.04.2012<br>do 30.06.2012* | 2013 r.<br>narastająco<br>Dane w tys. zł<br>od 01.01.2013<br>do 30.06.2013 | 2012 r.<br>narastająco<br>Dane w tys. zł<br>od 01.01.2012<br>do 30.06.2012* |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| 1                                         | 2                                                                      | 3                                                                       | 4                                                                          | 5                                                                           |
| Amortyzacja                               | 18,73                                                                  | -                                                                       | 37,31                                                                      | -                                                                           |
| Przychody netto ze sprzedaży              | 56,56                                                                  | -                                                                       | 100,86                                                                     | -                                                                           |
| Zysk / Strata na sprzedaży                | -336,93                                                                | -                                                                       | -570,86                                                                    | -                                                                           |
| Zysk / Strata na działalności operacyjnej | -317,78                                                                | -                                                                       | -557,08                                                                    | -                                                                           |
| Zysk / Strata brutto                      | 3 615,58                                                               | -                                                                       | 1 287,39                                                                   | -                                                                           |
| Zysk / Strata netto                       | 3 155,87                                                               | -                                                                       | 1 308,56                                                                   | -                                                                           |

\* - spółka nie sporządzała raportów skonsolidowanych

## II. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W drugim kwartale 2013 sytuacja w kraju zaczęła się poprawiać, jednak głównym czynnikiem, który przełożył się na wyniki finansowe była realizacja strategii spółki przyjęta w sierpniu 2012 roku. W poprzednim raporcie Zarząd Spółki wspominał, że koniunktura na rynkach kapitałowych, jak i sytuacja w kraju podlega pewnym cyklom, trwającym zwykle od kilku miesięcy do kilku lat. Wciąż można zauważyć kontynuację tego cyklu, który obecnie negatywnie wpływa na wyniki finansowe większości spółek. Do tego informacja o możliwej likwidacji OFE przekłada się na wyniki w branży w której działa Silva Capital Group S.A. Pomimo takiego otoczenia rynkowego w drugim kwartale udało się osiągnąć zysk w Grupie Kapitałowej Silva Capital Group S.A.

Zysk finansowy netto spółka osiągnęła między innymi dzięki zmniejszeniu zadłużenia grupy kapitałowej Silva Capital Group S.A.

Również większa kontrola i pomoc wszystkim spółkom z grupy kapitałowej oraz redukcja kosztów finansowych w grupie kapitałowej przyniosły efekty w drugim kwartale 2013 roku w postaci wypracowanego zysku.

Należności krótkoterminowe w kwocie 21.138,19 tys. zł do kwoty 20.013,50 tys. zł wynikają z umów objęcia akcji, które na dzień 30 czerwca 2013 roku nie zostały jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym, różnica w kwocie 1.124,69 tys. zł wynika z bieżącej działalności Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A.

Dzięki dodatniemu wynikowi finansowemu Silva Capital Group S.A. będzie w przyszłym okresie starała się przed terminem wykupić wyemitowane obligacje serii A.

W dniu 27 lipca 2013 roku Silva Capital Group S.A. nabyła 3.229 sztuk obligacji serii A o wartości nominalnej 1.000,00 zł za sztukę w celu umorzenia (raport bieżący 58/2013).

Wartość akcji spółek publicznych znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A. na dzień 30.06.2013 wyniosła 8.211.808,49 złotych. Wycena spółek publicznych została dokonana wg kursu notowań na dzień 30.06.2013 roku

Wartość akcji i udziałów spółek niepublicznych znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A. na dzień 30.06.2013 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 30.06.2013 roku.

### **III. INFORMACJA ZARZĄDU NA TEMAT AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ**

W II kwartale 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, między innymi Prezes Zarządu Silva Capital Group S.A. został powołany do Rady Nadzorczej spółki Pink Crow S.A. w celu wsparcia działań tej spółki.

Spółki z grupy kapitałowej Silva Capital Group S.A. takie jak Silva Capital Sp. z o.o. oraz Silva Financial Sp. z o.o. jak również Silva Capital Group S.A. złożyły wnioski o dotację w programie POIG 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B, przeszły ocenę formalną i pierwszy etap oceny merytorycznej. Ostateczne wyniki konkursu spodziewane są na przełomie 3 i 4 kwartału.

Spółka Inkubator Technologiczny Silva S.A., która znajduje się w portfelu inwestycyjnym grupy kapitałowej Silva Capital Group S.A. złożyła wniosek o dotację w programie POIG 3.1. Inicjowanie działalności innowacyjnej, przeszła pozytywnie ocenę formalną. Ostateczne wyniki konkursu spodziewane są na przełomie 3 i 4 kwartału.

W dniu 23 kwietnia 2013 roku emitent nabył 31.562 sztuk obligacji spółki Silva S.A. o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda (raport bieżący nr 33/13). Zakup obligacji spółki stowarzyszonej zredukował zadłużenie grupy kapitałowej o prawie 32 mln zł.

Celem uporządkowania inwestycji w grupie kapitałowej Silva Capital Group S.A. inwestycje w spółki Kampa S.A. oraz Genesis Energy S.A. zostały przeniesione do spółki zależnej Silva Capital Sp. z o.o. Raporty z dnia 24 kwietnia 2013 roku o numerach 35/2013 i 36/2013.

Pozostałe spółki z grupy kapitałowej realizują wyznaczoną strategię, która jest spójna z działaniami Silva Capital Group S.A.

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

| (wyszczególnienie)                       | stan na 30.06.2013<br>Dane w tys. Zł | stan na 30.06.2012<br>Dane w tys. Zł |
|------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 1                                        | 2                                    | 3                                    |
| Kapitał (fundusz) własny                 | 22 774,55                            | 545,2                                |
| Należności długoterminowe                | 0,0                                  | 0,0                                  |
| Należności krótkoterminowe               | 21 325,01                            | 203,8                                |
| Inwestycje długoterminowe                | 12 318,37                            | 0,0                                  |
| Inwestycje krótkoterminowe, w tym:       | 2 827,97                             | 1,9                                  |
| środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | 1,89                                 | 1,9                                  |
| Zobowiązania długoterminowe              | 6 084,33                             | 0,0                                  |
| Zobowiązania krótkoterminowe             | 8 485,57                             | 254,5                                |
| Aktywa trwałe                            | 13 202,00                            | 578,4                                |
| Aktywa obrotowe                          | 24 229,00                            | 226,3                                |
| Aktywa / Pasywa razem                    | 37 431,00                            | 804,7                                |

| (wyszczególnienie)                        | II kwartał 2013 r.<br>Dane w tys. zł<br>od 01.04.2013<br>do 30.06.2013 | II kwartał 2012 r.<br>Dane w tys. zł<br>od 01.04.2012<br>do 30.06.2012 | 2013 r.<br>narastająco<br>Dane w tys. zł<br>od 01.01.2013<br>do 30.06.2013 | 2012 r.<br>narastająco<br>Dane w tys. zł<br>od 01.01.2012<br>do 30.06.2012 |
|-------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 1                                         | 2                                                                      | 3                                                                      | 4                                                                          | 5                                                                          |
| Amortyzacja                               | 16,82                                                                  | 5,1                                                                    | 33,79                                                                      | 16,5                                                                       |
| Przychody netto ze sprzedaży              | 0,0                                                                    | 129,9                                                                  | 0,0                                                                        | 271,4                                                                      |
| Zysk / Strata na sprzedaży                | -311,49                                                                | -99,7                                                                  | -509,73                                                                    | -147,9                                                                     |
| Zysk / Strata na działalności operacyjnej | -293,18                                                                | -116,0                                                                 | -495,82                                                                    | -226,0                                                                     |
| Zysk / Strata brutto                      | 2 719,77                                                               | -116,0                                                                 | 987,74                                                                     | -226,0                                                                     |
| Zysk / Strata netto                       | 2 633,24                                                               | -116,0                                                                 | 1 157,92                                                                   | -226,0                                                                     |

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

Na wynik finansowy spółki wpłynęło między innymi nabycie obligacji spółki Silva S.A. w łącznej ilości 31.562 sztuk o wartości nominalnej 1.000,00 zł każda.

Również wprowadzenie większej kontroli kosztów finansowych przyniosły efekty w drugim kwartale 2013 roku w postaci wypracowanego zysku.

Dzięki dodatniemu wynikowi finansowemu Silva Capital Group S.A. będzie w przyszłym okresie starała się przed terminem wykupić wyemitowane obligacje serii A.

W dniu 27 lipca 2013 roku Silva Capital Group S.A. nabyła 3.229 sztuk obligacji serii A o wartości nominalnej 1.000,00 zł za sztukę w celu umorzenia (raport bieżący 58/2013).

Należności krótkoterminowe w kwocie 21.325,01 tys. zł do kwoty 20.013,50 tys. zł wynikają z umów objęcia akcji, które na dzień 30 czerwca 2013 roku nie zostały jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym, różnica w kwocie 1.311,51 tys. zł wynika z bieżącej działalności Silva Capital Group S.A.

Zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 8.485,57 tys. zł do kwoty 7.740,75 tys. zł wynikają z podpisanych umów objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii M spółki Silva Capital Group S.A., zamknięcie emisji akcji serii M zgodnie z uchwałą przewidziane jest na dzień 31 sierpnia 2013 roku. Różnica w kwocie 774,82 tys. zł wynika z bieżącej działalności Silva Capital Group S.A.

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

Drugi kwartał rozpoczął się od dopuszczenia akcji serii A, H oraz I do obrotu na alternatywnym rynku NewConnect (raport bieżący 27/2013).

W dniu 24 kwietnia 2013 roku Zarząd Silva Capital Group S.A. dokonał sprzedaży akcji spółki Genesis Energy S.A. (raport bieżący numer 35/13) oraz Kampa S.A. (raport bieżący numer 36/13) do spółki zależnej Silva Capital Sp. z o.o. jak również część akcji IDH S.A. (raport bieżący 42/13) w celu optymalizacji portfela inwestycji spółek publicznych.

W dniu 23 kwietnia 2013 roku emitent nabył 31.562 sztuk obligacji spółki Silva S.A. o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każda (raport bieżący nr 33/13).

W dniu 24 kwietnia 2013 roku Silva Capital Group S.A. objęła akcje spółki Silva S.A. (raport bieżący nr 37/13).

W dniu 21 czerwca 2013 roku Zarząd podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nowych akcji serii M i N (raport bieżący numer 50/13).

Rozpoczęto przygotowania do przeniesienia notowań akcji spółki na główny parkiet Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie o czym emitent informował podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 13 maja 2013 r.

Zarząd po przeanalizowaniu ofert podpisał umowy z biegłym rewidentem do zbadania porównywalnych historycznych skonsolidowanych danych finansowych za lata 2011-2012 z firmą Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. (raport bieżący nr 60/13).

Emitent wybrał najkorzystniejszą ofertę na świadczenie usług doradczych w związku z zakładanym przeniesieniem papierów wartościowych na rynek regulowany (raport bieżący nr 62/13) z obecnym Autoryzowanym Doradcą w celu kontynuowania dalszych prac w tym zakresie. Dodatkowym autem tej oferty była znajomość i obsługa spółki Silva Capital Group S.A. przez Investcon Group S.A. od początku jej istnienia.

W dniu 27 lipca 2013 roku emitent nabył 3.229 sztuk obligacji własnych serii A o wartości nominalnej 1.000,00 zł za sztukę w celu umorzenia (raport bieżący 58/2013).

Emitent planuje w trzecim kwartale nabyć wszystkie obligacje serii A przed ich terminem wykupu, który przypada na połowę 2014 roku.

W dniu 29 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało z Rady Nadzorczej Silva Capital Group S.A. Pana Pawła Narkiewicza, i powołało Panią Barbarę Sissons (raport bieżący numer 52/2013).

W dniu 1 lipca 2013 roku rezygnację złożył członek Rady Nadzorczej Silva Capital Group S.A. Pan Jarosław Kozłowski (raport bieżący numer 55/2013), i w dniu 23 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Silva Capital Group S.A. w drodze kooptacji powołała Pana Łukasza Bartczaka do Rady Nadzorczej Silva Capital Group S.A. (raport bieżący numer 57/2013).

Z końcem maja 2013 roku odbyło się w Warszawie spotkanie Arab Business Meeting na którym to Silva Capital Group S.A. była partnerem i nawiązała wiele interesujących kontaktów z inwestorami z Bliskiego Wschodu. Przewidywane są dalsze spotkania oraz bliższe poznanie rynku Bliskiego Wschodu.

## 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 30 czerwca 2013 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 14 sierpnia 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                                     | 18 906 394         | 18 906 394         | 13,37%            | 13,37%           |
| Calatrava Capital S.A. wraz z Calatrava Capital Fund (CY) | 10 896 824         | 10 896 824         | 7,71%             | 7,71%            |
| Pozostali                                                 | 16 772 437         | 16 772 437         | 11,86%            | 11,86%           |
| <b>Razem</b>                                              | <b>141 400 256</b> | <b>141 400 256</b> | <b>100,00%</b>    | <b>100,00%</b>   |

## **X. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU**

Zarząd Spółki Silva Capital Group S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe jednostkowe jak i skonsolidowane za okres 1.04.2013 do 30.06.2013 sporządzone zostało zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Silva Capital Group S.A. oraz Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A. jak i jej wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności Spółki i grupy kapitałowej zawiera prawdziwy obraz sytuacji.

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2013 roku

Prezes Zarządu



Adam Gbiorczyk