



**SKONSOLIDOWANY
i
JEDNOSTKOWY
RAPORT OKRESOWY**

Silva Capital Group S.A.

za III KWARTAŁ ROKU 2013

Warszawa, dnia 14 listopada 2013 r.

Raport Silva Capital Group S.A. za II kwartał roku 2013 został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym określonym w Regulaminie 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

Adres e-mail: biuro@silvacapital.pl

Zarząd: Adam Gbiorczyk - Prezes Zarządu
Łukasz Bartczak - Wiceprezes Zarządu - Członek Rady Nadzorczej od 30 VIII 2013 r. delegowany do Zarządu

Rada Nadzorcza na dzień 30 września 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. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans skonsolidowany

Wyszczególnienie (dane w tys. złotych)	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012*
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	2 438,56	-
I. Wartości niematerialne i prawne	143,37	-
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	250,11	-
III. Rzeczowe aktywa trwałe	39,86	-
IV. Należności długoterminowe	0,00	-
V. Inwestycje długoterminowe	1 025,49	-
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	979,73	-
B. AKTYWA OBROTOWE	55 743,12	-
I. Zapasy	6,00	-
II. Należności krótkoterminowe	21 844,88	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	33 823,47	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	68,78	-
AKTYWA RAZEM:	58 181,68	-

Wyszczególnienie (dane w tys. złotych)	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012*
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	27 497,70	-
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	14 140,03	-
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	-

III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	-
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	13 258,29	-
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	-
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	-
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	-
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 128,71	-
IX. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-1 029,33	-
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	-
B. Kapitał mniejszości	12 209,68	-
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	-
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	18 474,30	-
I. Rezerwy na zobowiązania	36,54	-
II. Zobowiązania długoterminowe	1 797,13	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	16 550,89	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	89,75	-
PASYWA RAZEM:	58 181,68	

* - spółka nie sporządziła raportów skonsolidowanych

Rachunek Zysków i Strat Skonsolidowany (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie (dane w tys. złotych)	Od 01.07.2013 do 30.09.2013	Od 01.07.2012 do 30.09.2012*	Od 01.01.2013 do 30.09.2013	Od 01.01.2012 do 30.09.2012*
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	352,86	-	453,72	-
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	277,48	-	378,34	-
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	-	0,00	-
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	-	0,00	-
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	75,39	-	75,39	-
B. Koszty działalności operacyjnej	370,78	-	1 042,49	-
I. Amortyzacja	1,92	-	5,59	-
II. Zużycie materiałów i energii	8,64	-	18,59	-
III. Usługi obce	109,09	-	508,43	-
IV. Podatki i opłaty, w tym:	97,19	-	251,54	-
V. Wynagrodzenia	59,11	-	137,58	-
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	7,80	-	17,66	-
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	11,65	-	27,71	-
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	75,39	-	75,39	-
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-17,91	-	-588,77	-
D. Pozostałe przychody operacyjne	26,05	-	94,09	-
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	-	2,03	-
II. Dotacje	0,00	-	0,00	-
III. Inne przychody operacyjne	26,05	-	92,05	-
E. Pozostałe koszty operacyjne	16,82	-	71,08	-
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	-	16,04	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	-	0,00	-
III. Inne koszty operacyjne	16,82	-	55,03	-
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-8,67	-	-565,76	-
G. Przychody finansowe	701,90	-	14 196,26	-
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	-	0,00	-
II. Odsetki, w tym:	14,79	-	115,52	-
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	-	10 045,12	-
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	680,00	-	4 028,51	-

V.	Inne	7,10	-	7,10	-
H.	Koszty finansowe	3 011,39	-	14 625,77	-
I.	Odsetki, w tym:	676,53	-	1 154,67	-
II.	Strata ze zbycia inwestycji	71,27	-	1 149,06	-
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	2 256,00	-	12 165,79	-
IV.	Inne	7,60	-	156,25	-
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	-	0,00	-
J.	Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	-2 318,17	-	-995,27	-
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	-	0,00	-
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	-	0,00	-
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	-	0,00	-
L.	Odpis wartości firmy	33,59	-	61,59	-
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	33,59	-	61,59	-
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	-	0,00	-
M.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	-	0,00	-
I.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	-	0,00	-
II.	Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	-	0,00	-
N.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	1,75	-	9,26	-
O.	O. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	-2 353,51	-	-1 066,12	-
P.	Podatek dochodowy	121,62	-	-48,56	-
Q.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	-	0,00	-
R.	Zyski (straty) mniejszości	137,24	-	-11,77	-
S.	Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)	-2 337,89	-	-1 029,33	-

* - spółka nie sporządziła raportów skonsolidowanych

Rachunek przepływów pieniężnych skonsolidowany (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie (dane w tys. zł.)	Od 01.07.2013 do 30.09.2013	Od 01.07.2012 do 30.09.2012*	Od 01.01.2013 do 30.09.2013	Od 01.01.2012 do 30.09.2012*
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-2 337,89	-	-1 029,33	-
II. Korekty razem	2 267,51	-	952,39	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-70,38	-	-76,94	-
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	61,66	-	207,22	-
II. Wydatki	17,42	-	1 531,16	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	44,24	-	-1 323,94	-
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	139,80	-	1 988,42	-
II. Wydatki	116,69	-	887,41	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	23,11	-	1 101,01	-
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-3,03	-	-299,88	-
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-3,03	-	-299,88	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	16,71	-	313,56	-
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	13,68	-	13,68	-

* - spółka nie sporządziła raportów skonsolidowanych

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym skonsolidowane

Wyszczególnienie (dane w tys. zł.)	od 01.01.2013 do 30.09.2013	od 01.01.2012 do 30.09.2012*
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	28 632,17	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	28 632,17	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	27 521,92	-
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	27 521,92	-

* - spółka nie sporządzała raportów skonsolidowanych

II. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W III kwartale Grupa Kapitałowa Silva Capital Group S.A. kontynuowała realizację postawionych celów. Działania Grupy były skorelowane z przedterminową spłatą zabezpieczonych imiennych obligacji serii A w łącznej kwocie 6 mln zł, wyemitowanych przez Silva Capital Group S.A. z terminami wykupu między czerwcem, a sierpniem 2014 roku. Umorzenie wykupionych obligacji nastąpiło w czwartym kwartale w dniu 24 października 2013.

Spółka zależna Silva Financial Sp. z o.o., po przejściu oceny formalnej i oceny merytorycznej wniosku o dotację w programie POIG 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B, przygotowywała niezbędne dokumenty potrzebne do podpisania umowy o dotację. Przyznana kwota dotacji to 677.460,00 zł co stanowi 70% projektu. Umowa została podpisana w czwartym kwartale, w dniu 25 października 2013.

Główną pozycją w skonsolidowanym bilansie w aktywach należności krótkoterminowe w kwocie 21.844,88 tys. zł są należności w wysokości 20.013,50 tys. zł wynikające z umów objęcia akcji, które na dzień 30 września 2013 roku nie zostały jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Pozostała kwota 1.831,38 tys. zł wynika z bieżącej działalności Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A.

Pozycja zobowiązania długoterminowe w kwocie 1.797,13 tys. zł dotyczy obligacji Silva Capital Group S.A. które na dzień 30 września 2013 roku nie zostały kupione celem umorzenia. Pozycja zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 16.550,89 tys. zł wynika z emisji akcji Silva Capital Group S.A. niezarejestrowanych na dzień 30 września 2013 roku.

Skonsolidowana strata na dzień 30 września 2013 roku w kwocie 2.337,89 tys. zł jest spowodowana aktualizacją wartości inwestycji o wartość 2.256,00 tys. zł. Nie jest to strata, która wiąże się z odpływem gotówki ze spółek z grupy kapitałowej Silva Capital Group S.A.

Wartość akcji i udziałów spółek niepublicznych znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A. na dzień 30.09.2013 wyniosła 23.153.717,69 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 30.09.2013 roku.

Wartość akcji spółek publicznych znajdujących się w portfelu Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A. na dzień 30.09.2013 wyniosła 7.345.476,64 złotych. Wycena spółek publicznych została dokonana wg kursu notowań na dzień 30.09.2013 roku

Celem uporządkowania i restrukturyzacji inwestycji w grupie kapitałowej Silva Capital Group S.A. w dniu 27 września 2013 roku Silva Capital Group S.A. nabyła 302.534 certyfikaty inwestycyjne na okaziciela CC33 Funduszu Inwestycyjnego z siedzibą w Warszawie, stanowiące 100% wyemitowanych certyfikatów, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, księga rejestrowa RFi 656 zarządzanego przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grójeckiej 5. Tego samego dnia nastąpiła zmiana nazwy funduszu na Silva FIZ.

Grupa Kapitałowa Silva Capital group S.A. w IV kwartale 2013 roku zamierza przenieść część posiadanych aktywów niepublicznych do Funduszu Silva FIZ, co, między innymi, pozwoli uprościć strukturę Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A.

W dniu 18 lipca 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy spółki Silva Capital Group S.A. na którym została m.in. uchwalona emisja akcji serii „O” w ilości 80 mln akcji w cenie 0,10 zł za jedną akcję o łącznej wartości 8 mln zł.

W dniu 23 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Silva Capital Group S.A. podjęła uchwałę o powołaniu w drodze kooptacji do Rady Nadzorczej Pana Łukasza Bartczak. W dniu 30 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Łukasza Bartczak na okres trzech miesięcy do Zarządu Silva Capital Group S.A. i powierzyła mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 7 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza Silva Capital Group S.A. podjęła uchwałę o wyborze spółki Mistery Audytoryści Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40/5, 02-520 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000375656, NIP 521-359-13-29, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704, do wykonania badania porównywalności historycznych skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A. zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych za lata 2011-2012, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w celu wydania opinii do prospektu emisyjnego sporządzanego w związku z zamiarem dopuszczenia akcji Silva Capital Group S.A. z siedzibą w Warszawie do obrotu na

rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna. Umowa została podpisana 8 sierpnia 2013 roku.

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

III. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans jednostkowy

Wyszczególnienie (dane w tys. zł.)	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	13 513,61	402,92
I. Wartości niematerialne i prawne	140,13	207,39
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	16,68
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	12 393,76	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	979,73	178,85
B. AKTYWA OBROTOWE	24 865,03	17 930,59
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	22 025,38	2 630,61
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 772,75	15 282,75
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	66,89	17,23
AKTYWA RAZEM:	38 378,64	18 333,51

Wyszczególnienie (dane w tys. zł.)	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.09.2012
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	20 590,07	18 274,55
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	14 140,03	919,03
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	13 258,29	429,12
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	17 979,16
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-5 886,84	-576,84
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-921,41	-475,91
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	17 788,57	58,95
I. Rezerwy na zobowiązania	36,54	4,98
II. Zobowiązania długoterminowe	1 797,13	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	15 892,50	53,97
IV. Rozliczenia międzyokresowe	62,41	0,00
PASYWA RAZEM:	38 378,64	18 333,51

Rachunek Zysków i Strat jednostkowy (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie (dane w tys. zł.)		Od 01.07.2013 do 30.09.2013	Od 01.07.2012 do 30.09.2012	Od 01.01.2013 do 30.09.2013	Od 01.01.2012 do 30.09.2012
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	295,39	27,41	295,39	298,83
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	220,00	27,22	220,00	297,72
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	75,39	0,19	75,39	1,12
B.	Koszty działalności operacyjnej	279,43	119,15	789,17	538,47
I.	Amortyzacja	0,00	5,18	0,16	21,78
II.	Zużycie materiałów i energii	6,74	4,58	8,99	45,10
III.	Usługi obce	74,56	66,85	375,37	215,52
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	90,16	4,83	238,68	83,64
V.	Wynagrodzenia	21,52	34,03	64,55	159,53
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	2,18	0,00	7,14
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	11,07	1,50	26,04	5,76
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	75,39	0,00	75,39	0,00
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)	15,95	-91,73	-493,78	-239,63
D.	Pozostałe przychody operacyjne	25,00	20,30	91,46	25,19
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	18,70	2,03	19,58
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	25,00	1,60	89,43	5,61
E.	Pozostałe koszty operacyjne	16,82	170,32	69,37	253,35
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	153,50	16,04	153,50
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	16,82	16,83	53,33	99,85
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	24,14	-241,76	-471,69	-467,79
G.	Przychody finansowe	113,36	0,00	12 040,95	0,02
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	4,69	0,00	97,15	0,02
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	10 045,12	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	108,67	0,00	1 898,68	0,00
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	2 192,79	8,07	12 636,81	8,14
I.	Odsetki, w tym:	658,17	8,07	1 122,49	8,14
II.	Strata ze zbycia inwestycji	71,24	0,00	841,12	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	1 457,88	0,00	10 519,07	0,00
IV.	Inne	5,49	0,00	154,14	0,00
I.	Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	-2 055,30	-249,82	-1 067,55	-475,91
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I-J.II)	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00

II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K.	Wynik brutto (I+/-J)	-2 055,30	-249,82	-1 067,55	-475,91
L.	Podatek dochodowy	24,04	0,00	-146,15	0,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Wynik netto (K-L-M)	-2 079,33	-249,82	-921,41	-475,91

Rachunek przepływów pieniężnych jednostkowy (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie (dane w tys. zł.)	Od 01.07.2013 do 30.09.2013	Od 01.07.2012 do 30.09.2012	Od 01.01.2013 do 30.09.2013	Od 01.01.2012 do 30.09.2012
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-2 079,33	-249,82	-921,41	-475,91
II. Korekty razem	2 060,64	-52,31	783,11	-210,88
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)	-18,69	-302,13	-138,30	-686,79
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	59,43	0,00	62,52	0,00
II. Wydatki	11,00	2 396,27	919,33	2 396,27
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	48,43	-2 396,27	-856,81	-2 396,27
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	49,90	2 700,00	1 409,92	3 097,03
II. Wydatki	71,03	0,00	714,72	16,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-21,13	2 700,00	695,20	3 081,03
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	8,61	1,60	-299,91	-2,02
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	8,61	1,60	-299,91	-2,02
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1,89	1,98	310,41	5,61
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	10,50	3,58	10,50	3,58

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym jednostkowe

Wyszczególnienie (dane w tys. zł.)	Od 01.01.2013 do 30.09.2013	Od 01.01.2012 do 30.09.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	21 616,62	390,28
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	21 616,62	390,28
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	20 590,07	18 274,55
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	20 590,07	18 274,55

IV. INFORMACJE ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe

- Spółka sporządza jednostkowe roczne sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości i wg wzorów i zakresu określonych w ww. ustawie. W skład tego sprawozdania wchodzi:
 - wprowadzenie do sprawozdania,
 - bilans,
 - rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

- iv. zestawienie zmian w kapitale,
 - v. rachunek przepływów pieniężnych,
 - vi. dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Dla potrzeb sprawozdawczości na potrzeby New Connect Spółka sporządza zestawienie danych finansowych w minimalnym układzie wymaganym przez GPW.
3. Sprawozdanie finansowe sporządzane jest w złotych.

Wartości niematerialne i prawne

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się nabyte, zaliczane do aktywów trwałych, prawa majątkowe nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na potrzeby jednostki o wartości powyżej 3 500,00 zł. Aktywa o wartości do 3 500,00 złotych netto zalicza się bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w miesiącu zakupu tych aktywów.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia (lub kosztów wytworzenia) pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu oddania do użytkowania i nalicza się wg stawek amortyzacyjnych wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, przy zastosowaniu metody liniowej.

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe

Za środki trwałe uznaje się składniki majątkowe o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki o wartości przekraczającej 3 500,00 zł. Aktywa o wartości do 3 500,00 złotych netto zalicza się bezpośrednio w koszty zużycia materiałów w miesiącu zakupu tych aktywów.

Środki trwałe w budowie wyceniane są według cen nabycia (lub kosztów wytworzenia) pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu oddania do użytkowania i nalicza się wg stawek amortyzacyjnych wynikających z ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych a także ustalonych indywidualnie zgodnie z art. 16j-16m ww. ustawy. Amortyzację oblicza się przy zastosowaniu metody liniowej.

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są zaliczane do aktywów trwałych środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Wycenia się je w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z art. 37 ust. 10 ustawy o rachunkowości.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka rozlicza długoterminowe rozliczenia międzyokresowe analogicznie do krótkoterminowych, za długoterminowe rozliczenia międzyokresowe uważa się aktywa przypadające do rozliczenia w okresie dłuższym niż 12 miesięcy po dniu bilansowym.

Należności krótkoterminowe

Obejmują one należności krótkoterminowe, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Na dzień powstania należności wycenia się w wartości nominalnej.

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych należności po kursie średnim ustalonym dla danej waluty obcej przez NBP na ten dzień.

Operacje zapłaty należności na rachunku bankowym wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia po kursie kupna walut stosowanym przez bank z którego usług Spółka korzysta.

Inwentaryzację należności przeprowadza się:

- należności handlowych i innych - w drodze potwierdzenia sald;
- należności spornych i wątpliwych, należności wobec osób nieprowadzących ksiąg rachunkowych oraz z tytułów publicznoprawnych – w drodze weryfikacji ich stanu.

Inwestycje

- **Udziały w innych jednostkach lub inne inwestycje** wycenia się na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- **Udziały w jednostkach powiązanych** wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
- **Inwestycje krótkoterminowe** wycenia się według ceny nabycia albo ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa.
- **Inwestycje majątkowe**, nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne i inne inwestycje nie stanowiące aktywów finansowych zaliczone do aktywów trwałych nie użytkowane przez jednostkę lecz nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów lub uzyskania z nich przychodów, lub innych pożytków – wycenia się według ceny ich nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.
- **Instrumenty finansowe** przeznaczone do obrotu oraz instrumenty zakwalifikowane do sprzedaży są wyceniane wg wartości nabycia albo wartości godziwej.

Jeżeli wartość godziwa nie jest możliwa do ustalenia wyceny dokonują się w cenie nabycia. Do ustalenia wartości godziwej stosuje się kurs akcji na rynku New Connect z dnia bilansowego dla akcji notowanych na New Connect, a dla akcji notowanych na GPW kurs akcji na rynku GPW z dnia bilansowego.

Skutki wyceny instrumentów zaklasyfikowanych jako długoterminowe aktywa finansowe odnoszone są na kapitał z aktualizacji wyceny (wycena in plus), wycena in

minus w pierwszej kolejności najpierw obniża kapitał z aktualizacji wyceny (do zera), a w przypadku, gdy przekroczy wartość kapitału skutki wyceny w części nie pokrytej ujmowane są w koszty okresu.

Skutki wyceny krótkoterminowych aktywów finansowych odnoszone są w wynik okresu.

Kapitały własne

Wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wartości nominalnej ujmując je w księgach rachunkowych według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wartości ustalonej w umowie Spółki wpisanej do KRS. Zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady ujmuje się jako należne wpłaty na kapitał podstawowy (wartość ujemna).

Na kapitał własny w pozycji „zyski i straty z lat ubiegłych” odnosi się:

- korekty popełnionych w poprzednich latach błędów podstawowych w następstwie których sprawozdania finansowego za rok lub lata poprzednie nie można uznać za przedstawiające sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy w sposób rzetelny i jasny,
- skutki zmian zasad wyceny.

Rezerwy

Wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej oszacowanej wartości.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Spółka ustala rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zgodnie z art. 37 ust. 10 ustawy o rachunkowości.

Zobowiązania długo i krótkoterminowe

Zobowiązania wyceniane są:

- na dzień ich powstania według wartości nominalnej, a jeżeli są wyrażone w walucie obcej podlegają przeliczeniu według kursu średniego NBP na ten dzień lub po kursie ustalonym w innym wiążącym dokumencie (np. celnym),
- na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty (tj. wraz z odsetkami oszacowanymi we własnym zakresie z uwzględnieniem not odsetkowych otrzymanych od kontrahentów). Zobowiązania wyrażone w walutach przelicza się według kursu średniego danej waluty ustalonego przez NBP na ten dzień.

Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dokonywane z zachowaniem zasady ostrożności oraz odnoszenie ich skutków finansowych obejmują w szczególności:

- równowartość otrzymanych od odbiorców lub należnych środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w przyszłych okresach sprawozdawczych,

- otrzymane środki pieniężne na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do odrębnych przepisów nie zwiększają one kapitałów własnych; zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają równolegle do odpisów amortyzacyjnych- umorzeniowych pozostałe przychody operacyjne; do środków trwałych i kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł zasady te stosuje się odpowiednio w odniesieniu także do przyjętych nieodpłatnie (także w formie darowizny) środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności kwoty kosztów, które dotyczą danego roku obrotowego, a które nie zostały jeszcze przez kontrahenta zafakturowane. Spółka ujmuje w szczególności w okresach miesięcznych koszty badania bilansu.

V. ZWIĘZŁA CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

W III kwartale Silva Capital Group S.A. kontynuowała realizację postawionych celów. Jednym z najważniejszych zadań była przedterminowa spłata zabezpieczonych imiennych obligacji serii A w łącznej kwocie 6 mln zł, wyemitowanych przez Silva Capital Group S.A. w trzech transzach z terminami wykupu między czerwcem, a sierpniem 2014 roku. Umorzenie wykupionych obligacji nastąpiło w czwartym kwartale w dniu 24 października 2013.

Główną pozycją w jednostkowym bilansie w aktywach należności krótkoterminowe w kwocie 22.025,38 tys. zł są należności w wysokości 20.013,50 tys. zł wynikające z umów objęcia akcji, które na dzień 30 września 2013 roku nie zostały jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym Kwota 2.011,88 tys. zł dotyczy bieżącej działalności Silva Capital Group S.A.

Pozycja zobowiązania długoterminowe w kwocie 1.797,13 tys. zł dotyczy obligacji Silva Capital Group S.A. które na dzień 30 września 2013 roku nie zostały kupione celem umorzenia. Pozycja zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 15.892,50 tys. zł wynika z emisji akcji serii „M”, „N” i „O” niezarejestrowanych na dzień 30 września 2013 roku.

Jednostkowa strata na dzień 30 września 2013 roku w kwocie 2.079,33 tys. zł jest spowodowana aktualizacją wartości inwestycji o wartość 2.055,30 tys. zł. Nie jest to strata, która wiąże się z odpływem gotówki z Silva Capital Group S.A.

Wartość akcji i udziałów spółek niepublicznych znajdujących się w portfelu Silva Capital Group S.A. na dzień 30.09.2013 wyniosła 11.943.371,74 złotych. Wycena spółek niepublicznych została dokonana wg cen nabycia pomniejszonych o utratę wartości.

Wartość akcji spółek publicznych znajdujących się w portfelu Silva Capital Group S.A. na dzień 30.09.2013 wyniosła 2.735.325,82 złotych. Wycena spółek publicznych została dokonana wg kursu notowań na dzień 30.09.2013 roku

Celem uporządkowania i restrukturyzacji inwestycji Silva Capital Group S.A. w dniu 27 września 2013 roku Silva Capital Group S.A. nabyła 302.534 certyfikaty inwestycyjne na okaziciela CC33 Funduszu Inwestycyjnego z siedzibą w Warszawie, stanowiące 100% wyemitowanych certyfikatów, wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy, księga rejestrowa RFi 656 zarządzanego przez Copernicus Capital Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grójeckiej 5. Tego samego dnia nastąpiła zmiana nazwy funduszu na Silva FIZ.

Silva Capital Group S.A. w IV kwartale 2013 roku zamierza przenieść część posiadanych aktywów niepublicznych do Funduszu Silva FIZ, co, między innymi, pozwoli uprościć strukturę Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A.

W dniu 1 lipca 2013 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Silva Capital Group S.A. złożył Pan Jarosław Kozłowski.

W dniu 18 lipca 2013 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy spółki Silva Capital Group S.A. na którym została, m.in., uchwalona emisja akcji serii „O” w ilości 80 mln akcji w cenie 0,10 zł za jedną akcję o łącznej wartości 8 mln zł.

W dniu 23 lipca 2013 roku Rada Nadzorcza Silva Capital Group S.A. podjęła uchwałę o powołaniu w drodze kooptacji do Rady Nadzorczej Pana Łukasza Bartczak. W dniu 30 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza oddelegowała Pana Łukasza Bartczak na okres trzech miesięcy do Zarządu Silva Capital Group S.A. i powierzyła mu pełnienie funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 7 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza Silva Capital Group S.A. podjęła uchwałę o wyborze spółki Misters Audytor Adviser Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Wiśniowej 40/5, 02-520 Warszawa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000375656, NIP 521-359-13-29, wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3704, do wykonania badania porównywalności historycznych skonsolidowanych danych finansowych Grupy Kapitałowej Silva Capital Group S.A. zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych sporządzonych za lata 2011-2012, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, w celu wydania opinii do prospektu emisyjnego sporządzanego w związku z zamiarem dopuszczenia akcji Silva Capital Group S.A. z siedzibą w Warszawie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna. Umowa została podpisana 8 sierpnia 2013 roku.

VI. STANOWISKO ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM

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

VII. OPIS STANU REALIZACJI DZIAŁAŃ I INWESTYCJI EMITENTA ORAZ HARMONOGRAMU ICH REALIZACJI

Nie dotyczy

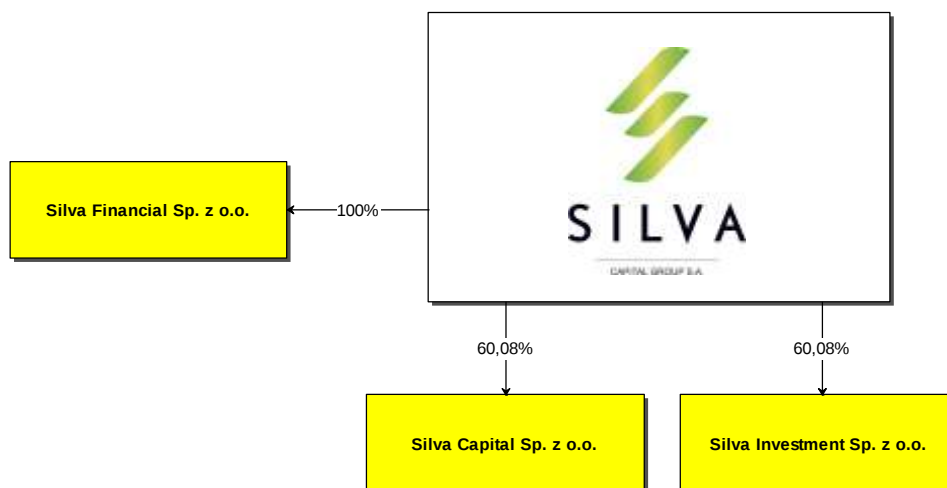
VIII. INFORMACJE NA TEMAT AKTYWNOŚCI W ZAKRESIE WPROWADZENIA ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Emitent nie podejmował w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

IX. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 30 września 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.



X. 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 publikacji raportu 14 listopada 2013 r.

	liczba akcji	liczba głosów	udział w kapitale	udział w głosach
Synopsis Limited Sp. z o.o. Partners S.K.A.	80 827 015	80 827 015	57,16%	57,16%
Sylwia Leśniak-Paduch	18 906 394	18 906 394	13,37%	13,37%
Copernicus Services Sp. z o.o. S.K.A. wraz z podmiotami zależnymi	13 997 586	13 997 586	9,90%	9,90%
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%
Razem	141 400 256	141 400 256	100,00%	100,00%

XI. INFORMACJA DOTYCZĄCA LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH PRZEZ EMITENTA, W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Dane jednostkowe

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	0	0
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	2	2

Dane na koniec III kwartału 2013 r.

Dane skonsolidowane

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	3	3
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	53	53

Dane na koniec III kwartału 2013 r.

Ze względu na specyfikę prowadzonej działalności przez Silva Capital Group S.A. i Grupę Kapitałową, Emitent zdecydował się na outsourcing wielu procesów operacyjnych jakie zachodzą przy działalności inwestycyjnej i dzięki temu ograniczyć koszty stałe do niezbędnego minimum.

Spółka i Grupa Kapitałowa korzysta z zewnętrznej kancelarii prawnej, która wspiera procesy due diligence inwestycji jak i bieżące doradztwo, księgowość Emitenta prowadzona jest przez jedną ze spółek w grupy kapitałowej, która posiada odpowiednie uprawnienia w tym zakresie, obsługa reklamowo-marketingowa i informatyczna w tym strony internetowej Emitenta zajmuje się wyspecjalizowana firma. Emitent korzysta również z agencji PRowej dla efektywniejszych działań wizerunkowych i kontaktu z mediami.

Ponadto przy incydentalnych innych potrzebach procesów operacyjnych podpisywane są umowy z odpowiednimi firmami.

Należy też zaznaczyć, iż spółka nadal korzysta z usług Autoryzowanego Doradcy jak i z wiedzy i pomocy członków Rady Nadzorczej i komitetu doradczego spółki.

Powyższe działania są naszym zdaniem najbardziej efektywne pod względem kosztów stałych prowadzenia działalności.

XII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spółki Silva Capital Group S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe jednostkowe jak i skonsolidowane za okres 1.07.2013 do 30.09.2013 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 listopada 2013 roku

Prezes Zarządu



Adam Gbiorczyk

Wiceprezes Zarządu



Łukasz Bartczak