



RAPORT ROCZNY **SILVA CAPITAL GROUP S.A.**

za rok obrotowy od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku

Autoryzowany Doradca



ABISTEMA Kancelaria Doradcza Sp. z o.o.

Warszawa, dnia 15 maja 2017 roku

Raport roczny za 2016 rok Silva Capital Group S.A. roku został przygotowany zgodnie z aktualnym stanem prawnym określonym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz Załączniku nr 3 Regulaminu ASO - „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”.

Rolę Autoryzowanego Doradcy Silva Capital Group S.A. pełni ABISTEMA Kancelaria Doradcza Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, przy ul. Rącznej 66B, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000437337

Agenda.

I. Pismo Zarządu	3
1. Podstawowe informacje o Spółce i akcjonariat	4
II. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro	7
III. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi	8
IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie 01.01.2016 do 31.12.2016 r.....	8
V. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2016 rok	8
VI. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego.....	8
VII. Opinia oraz Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016	8
VIII. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”	9

I. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

W imieniu Zarządu SILVA CAPITAL GROUP S.A. przedstawiam Państwu roczne sprawozdanie finansowe SILVA CAPITAL GROUP S.A. za 2016 rok.

Prezentujemy w nim wyniki finansowe, stan majątkowy wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta, sprawozdanie zarządu z działalności grupy oraz informacje na temat istotnych zmian zachodzących w Spółce.

Zarząd Spółki uwzględniając powyższe czynniki oraz sytuację ekonomiczną Emitenta zdecydował się poszukiwania strategicznego inwestora, który byłby gotowy uruchomić nową działalność operacyjną w ramach struktur Emitenta.

W dniu 30 listopada 2016 r. Emitent podpisał z JR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie list intencyjny, przedmiotem, którego były negocjacje prowadzące do nawiązania współpracy w celu przygotowania pozyskania inwestora strategicznego oraz finansowania dla Silva Capital Group S.A.

W 2016 roku akcje SILVA CAPITAL GROUP S.A. zostały kupione przez nowych akcjonariuszy, którzy to znając branżę oraz rynek kapitałowy, wdrożą nowe rozwiązania operacyjne i zarządcze. Po zmianach podmiot chce być postrzegany jako publiczna spółka inwestycyjna, działająca w projektach pozagiełdowych w oparciu o analizy zespołu ekspertów oraz unikatowe strategie inwestycyjne. Poprzez kluczowych akcjonariuszy, własny zespół i partnerów współpracujących Spółka ma dostęp do wielu atrakcyjnych projektów inwestycyjnych na rynku krajowym i zagranicznym.

W roku 2016 SILVA CAPITAL GROUP S.A. zrealizowała przychody ogółem netto na poziomie 262.800,56 PLN. Koszty ogółem SILVA CAPITAL GROUP S.A. zostały zamknięte na poziomie 3.226.189,58 PLN. Spółka SILVA CAPITAL GROUP S.A. zakończyła rok obrotowy 2016 stratą w wysokości wyniósł -2 963 389,02 PLN.

Zarząd SILVA CAPITAL GROUP S.A. wyraża głęboką nadzieję, że podjęte przez niego działania pozyskania inwestora strategicznego przyniosą poprawę sytuacji Emitenta, wzrost wartości Spółki oraz wyemitowanych przez nią papierów wartościowych.

Z poważaniem

Tomasz Wykurz

Prezes Zarządu

1. Podstawowe informacje o Spółce i akcjonariacie

1.1. Podstawowe dane

Silva Capital Group Spółka Akcyjna (dalej: „Spółka”, „SCG S.A.”, „Emitent”)

ul. F. Klimczaka 17 lok. 80, 02-979 Warszawa

tel.: 22 379 02 03; fax: 22 379 02 04

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

Kapitał zakładowy: 27.310.000,00 zł opłacony w całości

Strona internetowa: www.silvacapital.pl

Adres e-mail: biuro@silvacapital.pl

Organy Spółki - Stan na dzień 15 maja 2017 roku:

Zarząd w 2016 roku:

W skład Zarządu Spółki na dzień podpisania niniejszego sprawozdania wchodził:

– Tomasz Wykurz – Prezes Zarządu

W roku sprawozdawczym nastąpiły następujące zmiany w Zarządzie.

W dniu 28 listopada 2015 r. Pan Łukasz Bartczak został czasowo na okres trzech miesięcy delegowany przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 26 lutego 2016 r. ze skutkiem na dzień 28 lutego 2016 r. Pan Łukasz Bartczak został czasowo na okres trzech miesięcy delegowany przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 27 maja 2016 r. ze skutkiem na dzień 28 maja 2016 r. Pan Łukasz Bartczak został czasowo na okres trzech miesięcy delegowany przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 29 sierpnia 2016 r. Pan Łukasz Bartczak został czasowo na okres trzech miesięcy delegowany przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 26 września 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki skróciła delegaturę Członka Rady Nadzorczej Pana Łukasza Bartczaka do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, i powołała nowego Prezesa Zarządu Spółki Pana Tomasza Wykurza.

Rada Nadzorcza w 2016 roku:

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień podpisania niniejszego sprawozdania wchodził:

Izabela Zielińska – Członek Rady Nadzorczej

Agnieszka Staniszevska – Członek Rady Nadzorczej

Łukasz Górski – Członek Rady Nadzorczej

Roman Tworzydło – Członek Rady Nadzorczej

Dominik Waligórski – Członek Rady Nadzorczej

W roku sprawozdawczym 2016 nie było zmian w Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza w 2016 roku funkcjonowała w następującym składzie:

Dariusz Dukaczewski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Mirosław Rek – Członek Rady Nadzorczej

Łukasz Bartczak – Członek Rady Nadzorczej

Adam Gbiorczy – Członek Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 16 lutego 2017 roku odwołało z funkcji Członka Rady Nadzorczej:

Pana Mirosława Rek	- uchwałą NWZA nr 4/02/2017,
Pana Dariusza Dukaczewskiego	- uchwałą NWZA nr 5/02/2017,
Pana Łukasza Bartczak	- uchwałą NWZA nr 6/02/2017,
Pana Adama Gbiorczyk	- uchwałą NWZA nr 7/02/2017,

oraz powołało na Członków Rady Nadzorczej Emitenta następujące osoby:

Pana Łukasza Górskiego	- uchwałą NWZA nr 8/02/2017,
Panią Agnieszkę Staniszewską	- uchwałą NWZA nr 9/02/2017,
Panią Izabelę Zielińską	- uchwałą NWZA nr 10/02/2017,
Pana Dominika Waligórskiego	- uchwałą NWZA nr 11/02/2017,
Pana Romana Tworzydło	- uchwałą NWZA nr 12/02/2017.

Walne Zgromadzenie

W okresie sprawozdawczym 2016 roku odbyło się jedno Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 30 czerwca 2016 roku.

1.2. Przedmiot działalności

Początki funkcjonowania SILVA CAPITAL GROUP S.A. sięgają roku 2010. Była to wówczas działalność skupiona głównie wokół sportu, polegająca na krzewieniu i popularyzacji tenisa ziemnego. Jeszcze jako MW TENIS S.A. podmiot prowadził szkoły tenisowe, wynajem kortów, prowadzenie sparingów i zajęć indywidualnych, kolonii i obozów tenisowych dla dzieci i młodzieży. Organizowano też turnieje amatorskie i dla firm. Między czasie zmieniono nazwę, a w czerwcu 2011 roku Spółka zadebiutowała na rynku NewConnect.

Pod koniec roku 2012 zakończono działalność tenisową na rzecz działalności w segmencie inwestycji o charakterze private equity i venture capital w Polsce oraz Europie Środkowo – Wschodniej. SILVA CAPITAL GROUP S.A. miała specjalizować się w zakresie podmiotów we wczesnej fazie rozwoju działających w sektorach związanych z branżą internetową, e-commerce, media, IT, rozwiązaniach mobilnych i energii odnawialnej.

Lata 2014 -2015 nie przyniosły przełomu i Zarząd SILVA CAPITAL GROUP S.A. podjął decyzję o poszukiwaniu inwestora strategicznego, który byłby gotowy uruchomić nową działalność operacyjną w ramach struktur Spółki.

W 2016 roku, akcje SILVA CAPITAL GROUP S.A. zostały kupione przez nowych akcjonariuszy, którzy to znając branżę oraz rynek kapitałowy, wdrożą nowe rozwiązania operacyjne i zarządcze. Po zmianach podmiot chce być postrzegany jako publiczna spółka inwestycyjna działająca w projektach pozagiełdowych w oparciu o analizy zespołu ekspertów oraz unikatowe strategie inwestycyjne. Poprzez kluczowych akcjonariuszy, własny zespół i partnerów współpracujących Spółka ma dostęp do wielu atrakcyjnych projektów inwestycyjnych na rynku krajowym i zagranicznym.

Na dzień 31.12.2016 roku Silva Capital Group Spółka Akcyjna wykazuje ujemne kapitały własne w wysokości 117.831,90 zł. W związku z powyższym zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych Zarząd zwoła Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki. Zarząd **Silva Capital Group S.A.** z siedzibą w Warszawie w związku z faktem, iż dotychczas prowadzona przez Spółkę działalność nie była rentowna, aby zapewnić nie tylko dalsze funkcjonowanie Spółki, a przede wszystkim jej dalszy rozwój szuka możliwości najefektowniejszej dla Spółki działalności operacyjnej przy wykorzystaniu jej doświadczenia i aktualnych możliwości.

W tym celu Spółka podpisała z JR HOLDING Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie w dniu 1 lutego 2017 r. aneks do listu intencyjnego z dnia 30 listopada 2016 r., przedmiotem, którego są negocjacje prowadzące do nawiązania współpracy w celu przygotowania pozyskania inwestora strategicznego oraz finansowania dla Silva Capital Group S.A. Jednak pomimo deklaracji Stron, że negocjacje zakończą się do dnia 28.02.2017 r. trwają one w dalszym ciągu, w szczególności nad zakresem i przedmiotem umowy współpracy, która określi zakres obowiązków Stron w związku z realizacją współpracy. Zarząd przewiduje, że negocjacje te pomimo przedłużających się terminów zakończą się sukcesem.

Zdając sobie sprawę z wymagalnych zobowiązań główni akcjonariusze Spółki January Ciszewski oraz PRIME2 Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie udzielili pożyczek w łącznej wysokości 95.000 zł, na bieżącą działalność i najbardziej wymagalne zobowiązania. Środki mają zostać przeznaczone na skup akcji własnych lub na udziały i akcje w innych spółkach, w których Spółka będzie chciała się zaangażować oraz pogłębić współpracę.

W końcowej fazie uzgodnień jest umowa na zapewnienie Spółce finansowania w kwocie 200.000 zł, co pozwoli Zarządowi na konkretne określenie strategii rozwoju.

Ponadto dwaj główni akcjonariusze podpisali listy wsparcia kapitałowego dla Spółki, w których zobowiązali się do udzielania pomocy finansowej Spółce w przypadku zagrożenia kontynuacji działalności.

1.3. Kapitał zakładowy Emitenta

Na dzień 31.12.2016 r., jak i na dzień sporządzenia niniejszego raportu kapitał zakładowy wynosi 27.310.000,00 zł (opłacony w całości) i dzielił się na 273.100.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda i dzieli się na:

- 2.850.000 zwykłych na okaziciela akcji serii A,
- 950.000 zwykłych na okaziciela akcji serii B,
- 390.000 zwykłych na okaziciela akcji serii C,
- 750.000 zwykłych na okaziciela akcji serii D,
- 280 000 zwykłych na okaziciela akcji serii E,
- 3.970.303 zwykłych na okaziciela akcji serii G,
- 3.970.303 zwykłych na okaziciela akcji serii H,
- 70.000.000 zwykłych na okaziciela akcji serii I,
- 9.600.000 zwykłych na okaziciela akcji serii J,
- 2.327.024 zwykłych na okaziciela akcji serii K,
- 80.000.000 zwykłych na okaziciela akcji serii O,
- 51.699.744 zwykłych na okaziciela akcji serii M,

Struktura akcjonariuszy Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiała się następująco:

Tabela nr 1: struktura akcjonariuszy na 31.12.2016 r.

Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział w kapitale	udział w głosach
Prime2 S.A.	96 798 851	96 798 851	35,44 %	35,44 %
Inventum Y FIZ AN w likwidacji	35 653 761	35 653 761	13,06 %	13,06 %
Pozostali	140 647 388	140 647 388	51,50 %	51,50 %
Razem	273 100 000	273 100 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent

Struktura akcjonariuszy Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

Tabela nr 2: struktura akcjonariuszy na 15.05.2017 r.

Akcjonariusz	liczba akcji	liczba głosów	udział w kapitale	udział w głosach
Prime2 S.A.	91 675 368	91 675 368	33,57 %	33,57 %
JR HOLDING S.A.	40 777 244	40 777 244	14,93 %	14,93 %
Pozostali	140 647 388	140 647 388	51,50 %	51,50 %
Razem	273 100 000	273 100 000	100,00 %	100,00 %

Źródło: Emitent

2. Grupa Kapitałowa

Na dzień 31.12.2016 roku oraz na dzień publikacji raportu Emitent nie tworzy Grupy Kapitałowej.

II. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje z rocznego sprawozdania finansowego, w tym przeliczone na euro

Wybrane informacje finansowe zawierające podstawowe dane liczbowe (w złotych oraz przeliczone na euro) podsumowujące sytuację finansową SILVA CAPITAL GROUP S.A. w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016 roku zostały zaprezentowane w Tabeli 3.

Wymienione pozycje bilansu przeliczono według ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski kursu średniego euro na dzień bilansowy.

Wymienione pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski średnich kursów euro na dzień kończący każdy miesiąc roku.

Pozycje rachunku wyników przeliczono według kursu średniego euro będącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski i obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca czterech kwartałów roku.

Tabela 3: Zastosowane kursy EUR/PLN

rok	Kurs EURO na dzień bilansowy (31.12.2016 r.)	Średni kurs EURO
2015	4,2615	4,1848
2016	4,4240	4,3757

Źródło: NBP

Tabela 4: Wybrane jednostkowe dane finansowe SILVA CAPITAL GROUP S.A. za 2016 r. oraz dane porównywalne za 2015 r.

	2015 (w tys. PLN)	2016 (w tys. PLN)	2015 (w tys. EURO)	2016 (w tys. EURO)
Przychody ze sprzedaży	0,00	35 196,00	0,00	8.043,51
Zysk ze sprzedaży	-204 751,72	-313 368,62	-48.927,48	-71.615,65
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	245 776,24	-141 978,78	58.730,70	-32.447,10
Zysk (strata) brutto	214 985,07	-2 963 389,02	51.372,84	-677.237,70
Zysk (strata) netto	214 985,07	-2 963 389,02	51.372,84	-677.237,70
Przepływy pieniężne netto, razem	776 877,02	-757 113,43	185.642,57	-173.026,81
Aktywa/Pasywa razem	3 438 567,24	219 883,68	806.891,29	49.702,46
Aktywa trwałe	1 449 807,58	179 400,05	340.210,63	40.551,55
Aktywa obrotowe	1 988 759,66	40 483,63	466.680,67	9.150,91
Środki pien. i inne aktywa pien.	22 519,22	21 855,79	5.284,34	4.940,28
Należności krótkoterminowe	665 754,72	18 627,84	156.225,44	4.210,63
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	310 394,24	209 420,58	72.836,85	47.337,38
Kapitał własny	2 845 557,12	-117 831,90	667.736,04	-26.634,69
Kapitał podstawowy	27 310 000,00	27 310 000,00	6.408.541,59	6.173.146,47

III. Roczne sprawozdanie finansowe, zbadane przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi

Jednostkowe sprawozdanie finansowe SILVA CAPITAL GROUP S.A. za rok obrotowy 2016 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

IV. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie 01.01.2016 do 31.12.2016 r.

Jednostkowe sprawozdanie Zarządu z działalności SILVA CAPITAL GROUP S.A. w roku obrotowym 2016 stanowi osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

V. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności i kompletności sprawozdania finansowego.

Kraków, dnia 15.05.2017 roku

Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2016 rok

Zarząd SILVA CAPITAL GROUP S.A. na podstawie §5 pkt 7.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta i standardami uznawanymi w skali międzynarodowej.

Oświadczamy także, iż dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową SILVA CAPITAL GROUP S.A. oraz jej wynik finansowy. Ponadto sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzoną działalnością.

Prezes Zarządu SILVA CAPITAL GROUP S.A.
Tomasz Wykurz

VI. Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego.

Kraków, dnia 15.05.2017 roku

Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd SILVA CAPITAL GROUP S.A. na podstawie §5 pkt 7.1. Załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect" oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu SILVA CAPITAL GROUP S.A.
Tomasz Wykurz

VII. Opinia oraz Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016

Opinia oraz Raport biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016 stanowią osobny załącznik do niniejszego raportu rocznego.

VIII. Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

Sprawozdanie ze stosowania zasad ładu korporacyjnego „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” jest częścią Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 roku.

Z poważaniem

Prezes Zarządu
Tomasz Wykurz