



SKONSOLIDOWANY i JEDNOSTKOWY RAPORT OKRESOWY **SILVA CAPITAL GROUP S.A.**

za II kwartał 2014 roku

Warszawa, dnia 14 sierpnia 2014 r.

Raport Silva Capital Group S.A. za II kwartał roku 2014 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”.



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

ul. Sarmacka 18 lok. 48, 02-972 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 30 czerwca 2014 roku:

Zarząd:

Dariusz Zych - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Robert Mikulski	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Chrzanowski	–	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Czichon	–	Członek Rady Nadzorczej

Organy Spółki - stan na dzień 14 sierpnia 2014 roku:

Zarząd:

Dariusz Zych - Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

Robert Mikulski	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Jarosław Chrzanowski	–	Członek Rady Nadzorczej
Przemysław Czichon	–	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Miśiło	–	Członek Rady Nadzorczej
Mirosław Rek	–	Członek Rady Nadzorczej

I. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans skonsolidowany

Wyszczególnienie (dane w tysiącach złotych)	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	4 164,03	2 188,42
I. Wartości niematerialne i prawne	606,69	160,99
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 229,49	307,93
III. Rzeczowe aktywa trwałe	329,23	40,97
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	1 280,55	951,85
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	718,08	726,68
B. AKTYWA OBROTOWE	19 486,57	55 325,30
I. Zapasy	39,54	6,00
II. Należności krótkoterminowe	8 993,35	21 138,19
III. Inwestycje krótkoterminowe	10 375,84	34 102,45
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	77,83	78,66
AKTYWA RAZEM:	23 650,60	57 513,72

Wyszczególnienie (dane w tysiącach złotych)	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	13 345,41	29 964,96
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	27 310,00	14 140,03
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	18 344,52	13 363,44
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII. Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-32 892,05	1 152,93
IX. Zysk (strata) netto roku obrotowego	582,94	1 308,56
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Kapitał mniejszości	6 759,02	12 346,92
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 546,16	15 201,84
I. Rezerwy na zobowiązania	197,17	18,27
II. Zobowiązania długoterminowe	250,00	6 084,33
III. Zobowiązania krótkoterminowe	2 666,46	9 002,76
IV. Rozliczenia międzyokresowe	432,53	96,48
PASYWA RAZEM:	23 650,60	57 513,72

Rachunek Zysków i Strat Skonsolidowany (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie (dane zaprezentowano w tys. złotych)	Od 01.04.2014 do 30.06.2014	Od 01.04.2013 do 30.06.2013	Od 01.01.2014 do 30.06.2014	Od 01.01.2013 do 30.06.2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	105,01	56,56	214,15	100,86
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	102,96	56,56	212,10	100,86
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	2,05	0,00	2,05	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	580,94	393,49	1 011,53	671,72
I. Amortyzacja	7,19	1,92	8,78	3,67
II. Zużycie materiałów i energii	76,44	5,77	154,85	9,95
III. Usługi obce	170,51	208,00	359,93	399,34
IV. Podatki i opłaty, w tym:	34,45	113,08	64,00	154,34
V. Wynagrodzenia	228,04	49,39	339,97	78,47
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	44,12	3,46	56,70	9,86
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	20,22	11,87	25,81	16,06
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-0,03	0,00	1,50	0,00

C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-475,92	-336,93	-797,39	-570,86
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,87	38,49	2,84	68,03
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	2,03
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,87	38,49	2,84	66,00
E. Pozostałe koszty operacyjne	16,82	19,34	33,66	54,26
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	16,04
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	16,82	19,34	33,66	38,22
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-491,87	-317,78	-828,21	-557,08
G. Przychody finansowe	28,19	11 062,27	3 251,16	13 494,36
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	25,07	52,93	2 182,88	100,73
III. Zysk ze zbycia inwestycji	3,12	9 520,86	3,12	10 045,12
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	1 488,49	1 065,16	3 348,51
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	1 342,00	7 104,61	1 700,70	11 614,38
I. Odsetki, w tym:	26,45	284,59	41,35	478,14
II. Strata ze zbycia inwestycji	736,50	0,00	1 080,24	1 077,79
III. Aktualizacja wartości inwestycji	577,89	6 700,87	577,89	9 909,80
IV. Inne	1,16	119,15	1,22	148,65
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Wynik z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1 805,68	3 639,89	722,25	1 322,90
K. 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
L. Odpis wartości firmy	70,45	16,80	115,20	27,99
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	70,45	16,80	115,20	27,99
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
M. Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	7,52	0,00	7,52
O. O. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	-1 876,14	3 615,58	607,05	1 287,39
P. Podatek dochodowy	-122,73	86,53	234,64	-170,18
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	160,22	-373,18	210,52	-149,01
S. Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)	-1 593,19	3 155,87	582,94	1 308,56

Rachunek przepływów pieniężnych skonsolidowany (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie (dane zaprezentowano w tys. zł.)	Od 01.04.2014 do 30.06.2014	Od 01.04.2013 do 30.06.2013	Od 01.01.2014 do 30.06.2014	Od 01.01.2013 do 30.06.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-1 593,19	3 155,87	582,94	1 308,56
II. Korekty razem	1 176,56	-2 560,44	-1 501,84	-1 315,12
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	-416,63	595,43	-918,90	-6,56
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	-389,24	16,63	118,97	145,56
II. Wydatki	448,60	867,00	651,41	1 513,74
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-837,84	-850,37	-532,45	-1 368,18
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	742,04	738,92	1 001,51	1 848,61
II. Wydatki	5,45	470,70	5,45	770,72
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	736,59	268,22	996,06	1 077,90
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-517,88	13,27	-455,29	-296,85
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-517,88	13,27	-455,29	-296,85
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	598,05	3,44	535,46	313,56
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	80,17	16,71	80,17	16,71

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym skonsolidowane

Wyszczególnienie (dane w tysiącach złotych)	Od 01.04.2014 do 30.06.2014	Od 01.04.2013 do 30.06.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 984,74	26 798,96
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 984,74	26 798,96
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 345,41	29 964,96
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 345,41	29 964,96

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

Zmiany w kapitale zakładowym i strukturze akcjonariatu SCG S.A.

Aktualna struktura akcjonariatu Emitenta przedstawiona jest w rozdziale X Raportu.

Zmiany w składzie organów SCG S.A.Zarząd:

- 24 czerwca 2014 r. Pan Krzysztof Wantoła złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza:

- 11 czerwca 2014 r. Pan Robert Rafał oraz Pan Paweł Miller złożyli rezygnację z funkcji członków Rady Nadzorczej.
- 21 lipca 2014 r. ZWZ Spółki powołało do Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Misio i Pana Mirosława Rek.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie SCG S.A.

30 czerwca 2014 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały zgodnie z art. 395 § 2, 3 i 5 Kodeksu spółek handlowych oraz uzupełniło skład Rady Nadzorczej o dwóch nowych członków. Jednocześnie ZWZ podjęło uchwałę dotyczącą scalenia akcji Spółki. Scalenie akcji dokonane będzie poprzez proporcjonalne zmniejszenie łącznej ilości akcji Spółki, z liczby 273.100.000 (dwieście siedemdziesiąt trzy miliony sto tysięcy) do liczby 2.731.000 (dwa miliony siedemset trzydzieści jeden tysięcy), czyli przez połączenie każdych stu akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), w jedną akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych).

Transakcje w II kwartale 2014 r.

Emitent sprzedał akcje EZO S.A., stanowiące 4,70% w kapitale zakładowym i 3,55% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Po w/w transakcji SCG S.A. posiada akcje EZO S.A. stanowiące 5,30% w kapitale zakładowym oraz 4,01% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Kontynuowanie prac SCG S.A. nad nowym planem strategicznym i modelem działalności inwestycyjnej.

W marcu 2014 Rada Nadzorcza Emitenta zatwierdziła przyjęty przez Zarząd dokument „Strategia Silva Capital Group S.A. – nowe otwarcie”. Dokument ten jest opisany w rozdziale V Sprawozdania w części zatytułowanej „Plany rozwojowe Emitenta”.

III. KWARTALNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans jednostkowy

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	9 978,85	13 202,00
I. Wartości niematerialne i prawne	89,68	156,94
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	9 246,54	12 318,37
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	642,64	726,68
B. AKTYWA OBROTOWE	4 400,38	24 229,00
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	2 469,53	21 325,01
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 859,70	2 827,97
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	71,15	76,03
AKTYWA RAZEM:	14 379,24	37 431,00

Wyszczególnienie	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	13 642,87	22 774,55
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	27 310,00	14 140,03
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	18 344,52	13 363,44
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00

VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-32 984,32	-5 886,84
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	972,67	1 157,92
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	736,36	14 656,45
I. Rezerwy na zobowiązania	160,92	18,27
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	6 084,33
III. Zobowiązania krótkoterminowe	506,42	8 485,57
IV. Rozliczenia międzyokresowe	69,02	68,29
PASYWA RAZEM:	14 379,24	37 431,00

Rachunek Zysków i Strat jednostkowy (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie (dane zaprezentowano w tys. złotych)	Od 01.04.2014 do 30.06.2014	Od 01.04.2013 do 30.06.2013	Od 01.01.2014 do 30.06.2014	Od 01.01.2013 do 30.06.2013
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	2,05	0,00	2,05	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
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	2,05	0,00	2,05	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	251,83	311,49	476,66	509,73
I. Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,16
II. Zużycie materiałów i energii	0,00	2,25	0,64	2,25
III. Usługi obce	104,19	148,75	224,88	300,81
IV. Podatki i opłaty, w tym:	21,28	109,37	46,84	148,52
V. Wynagrodzenia	104,66	39,79	177,95	43,04
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21,71	0,00	26,28	0,00
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	11,33	0,06	14,96
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-249,78	-311,49	-474,61	-509,73
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,01	37,64	0,01	66,46
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	2,03
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,01	37,64	0,01	64,43
E. Pozostałe koszty operacyjne	16,82	19,34	33,63	52,55
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	16,04
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	16,82	19,34	33,63	36,51
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-266,59	-293,18	-508,23	-495,82
G. Przychody finansowe	22,74	10 546,24	3 242,37	11 927,59
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	22,74	44,65	2 177,21	92,46

III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	10 045,12	0,00	10 045,12
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	456,46	1 065,16	1 790,01
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	1 183,54	7 533,29	1 528,25	10 444,02
I. Odsetki, w tym:	4,63	270,79	5,60	464,31
II. Strata ze zbycia inwestycji	600,00	766,82	943,74	769,87
III. Aktualizacja wartości inwestycji	577,89	6 376,52	577,89	9 061,19
IV. Inne	1,02	119,15	1,02	148,65
I. Wynik z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1 427,39	2 719,77	1 205,89	987,74
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)	-1 427,39	2 719,77	1 205,89	987,74
L. Podatek dochodowy	-122,73	86,53	233,21	-170,18
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Wynik netto (K-L-M)	-1 304,66	2 633,24	972,67	1 157,92

Rachunek przepływów pieniężnych jednostkowy (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie (dane zaprezentowano w tys. zł.)	Od 01.04.2014 do 30.06.2014	Od 01.04.2013 do 30.06.2013	Od 01.01.2014 do 30.06.2014	Od 01.01.2013 do 30.06.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-1 304,66	2 633,24	972,67	1 157,92
II. Korekty razem	1 309,58	-2 655,16	-1 036,01	-1 277,54
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	4,92	-21,92	-63,34	-119,61
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	0,03	1,05	0,53	3,09
II. Wydatki	32,82	-6,72	126,78	908,32
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-32,79	7,78	-126,25	-905,24
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	31,83	358,00	192,69	1 360,01
II. Wydatki	0,00	343,69	0,00	643,69
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	31,83	14,31	192,69	716,33
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	3,96	0,17	3,10	-308,53
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	3,96	0,17	3,10	-308,53
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1,02	1,72	1,88	310,41
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	4,98	1,89	4,98	1,89

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym jednostkowe

Wyszczególnienie (dane w tys. zł.)	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2013 do 31.03.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 958,81	21 616,62
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 958,81	20 141,31
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 642,87	22 774,55
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 642,87	22 774,55

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

1. Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz rozporządzeniem w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny i zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.
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 to 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 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 ujmuje 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 to dokonuje się jej 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 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 jednostkę 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. ZWIĘŻŁA 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

Zmiany w składzie organów SCG S.A.

Zarząd:

- 24 czerwca 2014 r. Pan Krzysztof Wantola złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki i pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza:

- 11 czerwca 2014 r. Pan Robert Rafał oraz Pan Paweł Miller złożyli rezygnację z funkcji członków Rady Nadzorczej.
- 21 lipca 2014 r. ZWZ Spółki powołało do Rady Nadzorczej Spółki Pana Piotra Miśło i Pana Mirosława Rek.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie SCG S.A.

30 czerwca 2014 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwały zgodnie z art. 395 § 2, 3 i 5 Kodeksu spółek handlowych oraz uzupełniło skład Rady Nadzorczej o dwóch nowych członków. Jednocześnie ZWZ podjęło uchwałę dotyczącą scalenia akcji Spółki. Scalenie akcji dokonane będzie poprzez proporcjonalne zmniejszenie łącznej ilości akcji Spółki, z liczby 273.100.000 (dwieście siedemdziesiąt trzy miliony sto tysięcy), do liczby 2.731.000 (dwa miliony siedemset trzydzieści jeden tysięcy), czyli przez połączenie każdych stu akcji Spółki o dotychczasowej wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy), w jedną akcję Spółki o nowej wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych).

Transakcje w II kwartale 2014 r.

Emitent sprzedał akcje EZO S.A., stanowiące 4,70% w kapitale zakładowym i 3,55% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Po w/w transakcji SCG S.A. posiada akcje EZO S.A. stanowiące 5,30% w kapitale zakładowym oraz 4,01% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

Plany rozwojowe Emitenta

W marcu 2014 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła przyjęty przez Zarząd dokument „Strategia Silva Capital Group S.A. – nowe otwarcie”, który określa, między innymi:

Wizję i kierunki rozwoju Emitenta:

- zbudowanie przez SCG S.A. holdingu „GRUPA SILVA” o mocnych fundamentach organizacyjnych, finansowych i kadrowych oraz możliwościach inwestycyjnych i kompetencjach plasujących Spółkę w gronie potencjalnych liderów polskiego rynku kapitałowego;
- sukcesywne zwiększanie udziału i roli SCG S.A. na rynku regulowanym oraz PE/VC;
- długookresowy, stabilny wzrost wartości rynkowej SCG SA;
- docelowo Silva Capital Group SA to notowany na rynku podstawowym:
 - profesjonalny, kreatywny i znaczący uczestnik polskiego rynku kapitałowego;
 - animator nowej jakości polskiego rynku PE/VC;
 - mecenas proinnowacyjności - katalizator biznesu, przyjazny naturze i pozytywnym potrzebom społecznym;
 - business angel;
 - podmiot działający pro publico bono.

Aspiracje finansowe Spółki:

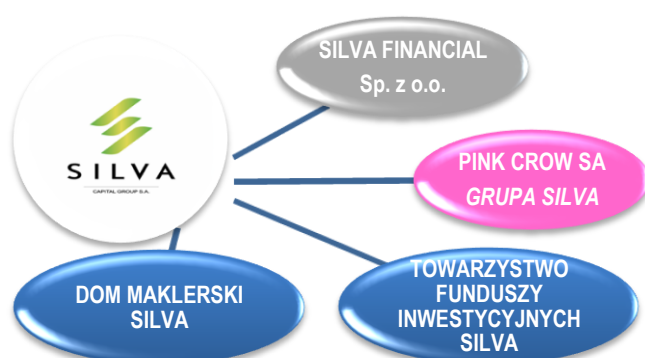
- jak najszybsze osiągnięcie break even point;

- zbudowanie w średnim okresie (4-6 lat) silnego, zdywersyfikowanego portfela inwestycyjnego o stabilnej, ponad przeciętnej stopie zwrotu;
- SCG S.A. atrakcyjna spółką dywidendową, której akcje są traktowane jako dobre inwestycje długookresowe.

Z czego ma wynikać wzrost wartości:

- działanie w najlepiej pojętym interesie akcjonariuszy;
- stosowanie najwyższych standardów w zarządzaniu podstawowymi ryzykami towarzyszącymi działalności SCG S.A. celem zapewnienia bezpieczeństwa finansowego oraz maksymalizacji rentowności inwestycji;
- stabilizująca stopę zwrotu oraz ograniczająca ryzyka dywersyfikacja inwestycji pomiędzy portfele o zróżnicowanych strategiach;
- know-how oraz profesjonalizm i doświadczenie kadr Spółki;
- wykorzystywanie skupu akcji własnych w celu kreowania wartości dla akcjonariuszy;
- nowoczesna organizacja i dynamiczny rozwój SCG S.A. i holdingu „GRUPA SILVA”;
- średnio i długookresowe sprzężenie systemów motywacyjnych top managementu i kluczowych pracowników z wynikami i wzrostem wartości Spółki;
- determinacja top managementu w osiąganiu nowych sukcesów i satysfakcji z dokonań SCG S.A.

Planowaną strukturę organizacyjną:



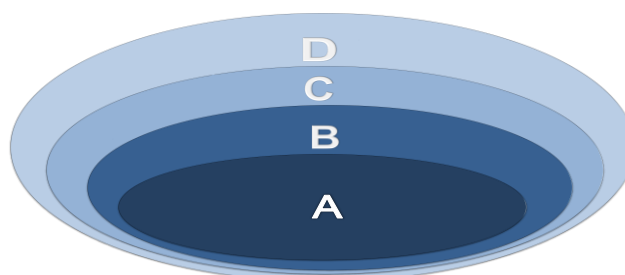
Założenia polityki dywidendowej

- przez okres pierwszych 4 lat od Nowego Otwarcia SCG SA (obejmujący 3 pełne lata obrotowe), po osiągnięciu break even point, zysk przeznaczany będzie na rozwój działalności Spółki;
- rozpoczęcie wypłat dywidendy dla akcjonariuszy od zakończenia 4 pełnego roku obrotowego;
- procent części zysku przeznaczonego na dywidendę będzie stopniowo zwiększany z roku na rok,
- korzystanie z wariantu wypłaty dywidendy w formie akcji.

Czym SCG S.A. nie będzie się zajmować:

- dziedziny, które zagrażają:
 - zdrowiu społeczeństwa i przyszłym pokoleniom
 - środowisku naturalnemu
- transakcje podważające reputację Spółki i jej partnerów biznesowych.

Kamienie milowe w realizacji strategii SCG S.A.:



- A:
- zdefiniowanie generatorów sukcesu SCG S.A.,
 - określenie docelowego modelu i struktury grupy SCG S.A.
 - plan strategiczny,
 - plany: organizacyjny, techniczny i marketingowy
 - plan finansowy

- ogłoszenie nowego otwarcia SCG S.A.
- B: – zbudowanie podstaw profesjonalnej działalności operacyjnej, w tym:
 - ✓ skompletowanie wysokiej klasy zespołu zarządczo-analitycznego,
 - ✓ pozyskanie kapitałów niezbędnych do rozszerzenia obszarów aktywności i prorozwojowego przemodelowania Grupy SCG oraz rozpoczęcie budowy holdingu GRUPA SILVA,
 - ✓ restrukturyzacja i dywersyfikacja portfela inwestycyjnego SCG S.A.
- resplit akcji SCG S.A.
- osiągnięcie pełnej zdolności giełdowej
- C: debiut SCG S.A. na rynku podstawowym GPW
- D: osiągnięcie pełnej sprawności operacyjnej i dynamizacja rozwoju SCG S.A. oraz holdingu GRUPA SILVA

Spółka kontynuuje powyższe założenia, poprzez m.in. dążenie do scalenia akcji Emitenta.

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

Spółka nie publikowała prognozy finansowej na rok 2014.

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

W pierwszym kwartale br. projekt Emitenta "Automatyzacja procesów biznesowych zachodzących pomiędzy SCG S.A., a Partnerami poprzez wdrożenie nowoczesnego systemu B2B" złożony w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, Działanie 8.2 „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu B2B” przeszedł przez wszystkie etapy ocen merytorycznych oraz fakultatywnych i uzyskał status rekomendacji do zawarcia umowy z PARP. Efektem powyższego było podpisanie w dniu 30.06.2014 r. Umowy o dofinansowanie Nr UDA-POIG.08.02.00-14-129/14-00 w ramach działania 8.2, Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B 8 osi priorytetowej Społeczeństwo informacyjne - zwiększanie innowacyjności gospodarki Programu Operacyjnego innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013.

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

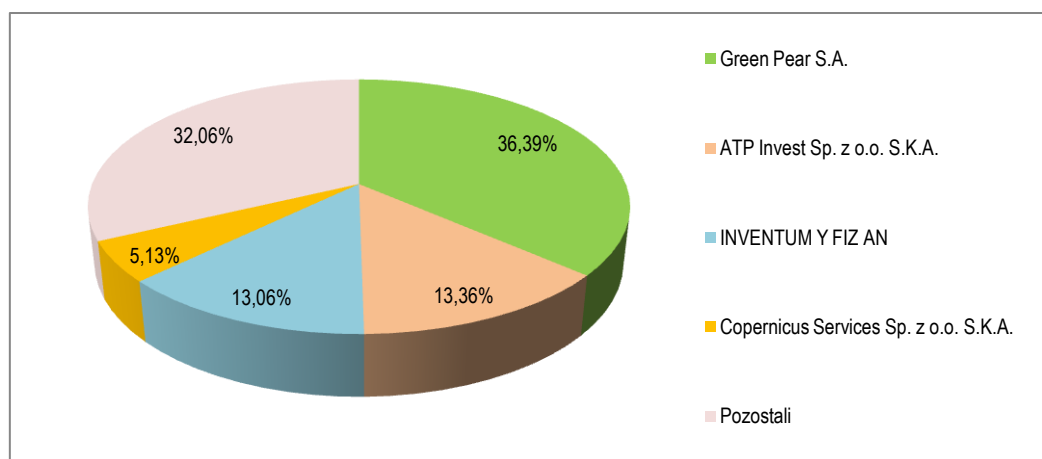
Na dzień 30 czerwca 2014 roku Silva Capital Group S.A. posiadała:

- 100,00% udziałów w Silva Financial Sp. z o.o.
- 55,26% akcji Pink Crow S.A.
- 50,00% akcji Netmedium Sp. z o.o. S.K.A.

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

Struktura akcjonariatu Spółki, z wyszczególnieniem akcjonariuszy posiadających powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień publikacji raportu, tj. 14 sierpnia 2014 r.

	liczba akcji	liczba głosów	udział w kapitale	udział w głosach
Green Pear S.A.	99 390 331	99 390 331	36,39%	36,39%
ATP Invest Sp. z o.o. S.K.A.	36 474 497	36 474 497	13,36%	13,36%
Inventum Y FIZ AN	35 653 761	35 653 761	13,06%	13,06%
Copernicus Services Sp. z o.o. S.K.A.	13 997 586	13 997 586	5,13%	5,13%
Pozostali	87 583 825	87 583 825	32,06%	32,06%
Razem	273 100 000	273 100 000	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	1	1

Dane na koniec II kwartału 2014 r.

Dane skonsolidowane

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	7	7
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	9	9

Dane na koniec II kwartału 2014 r.

XII. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd Spółki Silva Capital Group S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy sprawozdanie finansowe jednostkowe jak i skonsolidowane za okres 01.04.2014 r. do 30.06.2014 r. 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 lipca 2014 roku

Wiceprezes Zarządu

/ - / Dariusz Zych