



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

za I kwartał 2015 roku

Warszawa, dnia 15 maja 2015 r.

Raport Silva Capital Group S.A. za I kwartał roku 2015 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 31 marca 2015 roku:

Zarząd:

Łukasz Bartczak – Członek Rady Nadzorczej czasowo oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Rada Nadzorcza:

Mirosław Rek	–	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Miśło	–	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Bartczak	–	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Dukaczewski	–	Członek Rady Nadzorczej
Adam Gbiorek	–	Członek Rady Nadzorczej

Organy Spółki - stan na dzień 15 maja 2015 roku:

Zarząd:

Łukasz Bartczak – Członek Rady Nadzorczej czasowo oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu

Rada Nadzorcza:

Mirosław Rek	–	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Miśło	–	Członek Rady Nadzorczej
Łukasz Bartczak	–	Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Dukaczewski	–	Członek Rady Nadzorczej
Adam Gbiorek	–	Członek Rady Nadzorczej

I. KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Bilans skonsolidowany

Wyszczególnienie (dane w tysiącach złotych)	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	4 447,41	4 073,29
I. Wartości niematerialne i prawne	1 349,74	446,85
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	579,95	1 300,01
III. Rzeczowe aktywa trwałe	23,63	189,97
IV. Należności długoterminowe	0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	1 490,78	1 493,64
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 003,32	642,82
B. AKTYWA OBROTOWE	20 311,22	20 514,21
I. Zapasy	0,00	49,91
II. Należności krótkoterminowe	11 013,53	8 227,43
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 220,90	12 133,63
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	76,79	103,25
AKTYWA RAZEM:	24 758,63	24 587,50

Wyszczególnienie (dane w tysiącach złotych)	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	13 221,53	15 001,64
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	27 310,00	27 310,00
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	18 344,52
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	-32 319,01	-32 829,01
IX. Zysk (strata) netto roku obrotowego	-113,98	2 176,13
X. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. Kapitał mniejszości	8 571,41	6 934,57
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	2 965,69	2 651,29
I. Rezerwy na zobowiązania	45,97	34,27
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 857,82	2 166,85
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1 061,90	450,17
PASYWA RAZEM:	24 758,63	24 587,50

Rachunek Zysków i Strat Skonsolidowany (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie (dane zaprezentowano w tys. złotych)	Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Od 01.01.2014 do 31.03.2014
A Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	49,18	109,13	49,18	109,13
I Przychody netto ze sprzedaży produktów	49,18	109,13	49,18	109,13
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	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Koszty działalności operacyjnej	210,07	430,60	210,07	430,60
I. Amortyzacja	0,65	1,60	0,65	1,60
II. Zużycie materiałów i energii	3,37	78,41	3,37	78,41
III. Usługi obce	91,12	189,42	91,12	189,42
IV. Podatki i opłaty, w tym:	35,43	29,55	35,43	29,55
V. Wynagrodzenia	63,67	111,93	63,67	111,93
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	13,66	12,58	13,66	12,58
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	2,17	5,58	2,17	5,58
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	1,53	0,00	1,53
C. Wynik ze sprzedaży (A-B)	-160,89	-321,46	-160,89	-321,46
D. Pozostałe przychody operacyjne	0,85	1,97	0,85	1,97
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	0,85	1,97	0,85	1,97
E. Pozostałe koszty operacyjne	24,22	16,84	24,22	16,84

I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	24,22	16,84	24,22	16,84
F. Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-184,25	-336,34	-184,25	-336,34
G. Przychody finansowe	135,60	3 222,97	135,60	3 222,97
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	16,34	2 157,81	16,34	2 157,81
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,92	0,00	0,92	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	112,66	1 065,16	112,66	1 065,16
V. Inne	5,68	0,00	5,68	0,00
H. Koszty finansowe	5,69	358,70	5,69	358,70
I. Odsetki, w tym:	5,69	14,90	5,69	14,90
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	343,74	0,00	343,74
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	0,07	0,00	0,07
I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,00
J. Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	-54,35	2 527,94	-54,35	2 527,94
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	40,58	44,75	40,58	44,75
I. Odpis wartości firmy - jednostki zależne	40,58	44,75	40,58	44,75
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	0,00	0,00	0,00
O. O. Zysk (strata) brutto (J+/-K-L+M+/-N)	-94,93	2 483,19	-94,93	2 483,19
P. Podatek dochodowy	21,61	357,37	21,61	357,37
Q. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
R. Zyski (straty) mniejszości	2,56	50,31	2,56	50,31
S. Zysk (strata) netto (O-P-Q+/-R)	-113,98	2 176,13	-113,98	2 176,13

Rachunek przepływów pieniężnych skonsolidowany (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie (dane zaprezentowano w tys. zł.)	Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Od 01.01.2014 do 31.03.2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	-113,98	2 176,13	-113,98	2 176,13
II. Korekty razem	697,78	-2 678,40	697,78	-2 678,40
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	583,80	-502,27	583,80	-502,27
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	220,02	508,20	220,02	508,20
II. Wydatki	802,59	202,81	802,59	202,81
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-582,57	305,39	-582,57	305,39
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	19,44	259,47	19,44	259,47

II. Wydatki	21,90	0,00	21,90	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2,46	259,47	-2,46	259,47
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	-1,23	62,59	-1,23	62,59
E. BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	-1,23	62,59	-1,23	62,59
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	19,63	35,46	19,63	35,46
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	18,39	98,05	18,39	98,05

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym skonsolidowane

Wyszczególnienie (dane w tysiącach złotych)	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	12 936,00	12 901,26
I. a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	12 936,00	12 901,26
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	13 221,53	15 001,64
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	13 221,53	15 001,64

II. ZWIEŻŁA 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:

- 28 lutego 2015 r. Pan Łukasz Bartczak został czasowo delegowany przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza:

- 22 stycznia 2015 r. Rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pana Mariusz Gajewski
- 12 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Członka Rady Nadzorczej Pana Roberta Mikulskiego
- 12 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Członka Rady Nadzorczej Pana Przemysława Czichona
- 12 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Łukasza Bartczaka.
- 12 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Dukaczewskiego
- 12 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Adama Gbiorczyka

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SCG S.A.

- 12 lutego 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne zgromadzenie Spółki, które na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych odwołało dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki i tym samym powołało na ich miejsce trzech nowych członków.

Transakcje w I kwartale 2015 r.

- Emitent w okresie którego dotyczy raport nie dokonał żadnych znaczących transakcji.

Inne istotne zdarzenia

Inne istotne zdarzenia zostały opisane w rozdziale V Sprawozdania w części zatytułowanej "Inne istotne zdarzenia".

Analiza zaawansowania prac SCG S.A. nad wdrożeniem nowego planu strategicznego i modelu działalności inwestycyjnej.

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 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
AKTYWA		
A. AKTYWA TRWAŁE	9 734,32	10 235,58
I. Wartości niematerialne i prawne	439,64	106,50
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	8 291,36	9 609,63
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 003,32	519,45
B. AKTYWA OBROTOWE	3 047,97	5 342,72
I. Zapasy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	1 810,15	1 876,58
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 164,50	3 378,83
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	73,33	87,30
AKTYWA RAZEM:	12 782,29	15 578,29

Wyszczególnienie	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
PASYWA		
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	11 958,21	15 097,36
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	27 310,00	27 310,00
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	18 344,52
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	-33 701,08	-32 834,50
VIII. Zysk (strata) netto roku obrotowego	4,77	2 277,33
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZ.	824,08	480,94
I. Rezerwy na zobowiązania	45,97	34,27
II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	544,03	377,65
IV. Rozliczenia międzyokresowe	234,08	69,02
PASYWA RAZEM:	12 782,29	15 578,29

Rachunek Zysków i Strat jednostkowy (wariant porównawczy)

Wyszczególnienie (dane zaprezentowano w tys. złotych)		Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Od 01.01.2014 do 31.03.2014
A	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi,	0,00	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	81,37	224,82	81,37	224,82
I.	Amortyzacja	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Zużycie materiałów i energii	0,00	0,64	0,00	0,64
III.	Usługi obce	46,98	120,69	46,98	120,69
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	34,40	25,57	34,40	25,57
V.	Wynagrodzenia	0,00	73,29	0,00	73,29
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	4,57	0,00	4,57
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,06	0,00	0,06
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
C.	Wynik ze sprzedaży (A-B)	-81,37	-224,82	-81,37	-224,82
D.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	0,00	0,00	0,00	0,00
E.	Pozostałe koszty operacyjne	16,82	16,82	16,82	16,82
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	16,82	16,82	16,82	16,82
F.	Wynik z działalności operacyjnej (C+D-E)	-98,19	-241,64	-98,19	-241,64
G.	Przychody finansowe	125,46	3 219,63	125,46	3 219,63
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	11,88	2 154,47	11,88	2 154,47
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,92	0,00	0,92	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	112,66	1 065,16	112,66	1 065,16
V.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H.	Koszty finansowe	0,89	344,71	0,89	344,71
I.	Odsetki, w tym:	0,89	0,97	0,89	0,97
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	343,74	0,00	343,74
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.	Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
I.	Wynik z działalności gospod. (F+G-H)	26,38	2 633,28	26,38	2 633,28
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)	26,38	2 633,28	26,38	2 633,28

L.	Podatek dochodowy	21,61	355,94	21,61	355,94
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,00
N.	Wynik netto (K-L-M)	4,77	2 277,33	4,77	2 277,33

Rachunek przepływów pieniężnych jednostkowy (metoda pośrednia)

Wyszczególnienie (dane zaprezentowano w tys. zł.)		Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Od 01.01.2014 do 31.03.2014	Od 01.01.2015 do 31.03.2015	Od 01.01.2014 do 31.03.2014
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ					
I.	Zysk (strata) netto	4,77	2 277,33	4,77	2 277,33
II.	Korekty razem	175,81	-2 345,59	175,81	-2 345,59
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/-II)	180,58	-68,26	180,58	-68,26
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ					
I.	Wpływy	1,07	0,50	1,07	0,50
II.	Wydatki	161,70	93,95	161,70	93,95
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-160,63	-93,45	-160,63	-93,45
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ					
I.	Wpływy	2,30	160,86	2,30	160,86
II.	Wydatki	21,70	0,00	21,70	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-19,40	160,86	-19,40	160,86
D.	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	0,54	-0,85	0,54	-0,85
E.	BILANSOWA ZMIANA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	0,54	-0,85	0,54	-0,85
F.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2,09	1,88	2,09	1,88
G.	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/-D)	2,63	1,02	2,63	1,02

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym jednostkowe

Wyszczególnienie (dane w tysiącach złotych)	Stan na 31.03.2015	Stan na 31.03.2014
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	11 566,65	12 808,99
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	11 566,65	12 808,99
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	11 958,21	15 097,36
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 958,21	15 097,36

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 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. 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

Zmiany w składzie organów SCG S.A.

Zarząd:

- 28 lutego 2015 r. Pan Łukasz Bartczak został czasowo delegowany przez Radę Nadzorczą do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki.

Rada Nadzorcza:

- 22 stycznia 2015 r. Rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pana Mariusz Gajewski
- 12 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Członka Rady Nadzorczej Pana Roberta Mikulskiego
- 12 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie odwołało Członka Rady Nadzorczej Pana Przemysława Czichona
- 12 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Łukasza Bartczaka.
- 12 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Dariusza Dukaczewskiego
- 12 lutego 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Adama Gbiorczyka

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie SCG S.A.

- 12 lutego 2015 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne zgromadzenie Spółki, które na podstawie art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych odwołało dwóch członków Rady Nadzorczej Spółki i tym samym powołało na ich miejsce trzech nowych członków.

Transakcje w I kwartale 2015 r.

- Emitent w okresie którego dotyczy raport nie dokonał żadnych znaczących transakcji.

Inne istotne zdarzenia

Spółka po okresie sprawozdawczym, którego dotyczył raport w dniu 01.04.2015 dokonała sprzedaży akcji zwykłych na okaziciela spółki Luxima S.A. Po ww. transakcji SCG S.A. nie posiada już akcji spółki Luxima S.A.

Plany rozwojowe Emitenta

W marcu 2014 r. Rada Nadzorcza zatwierdziła przyjęty przez Zarząd dokument „Strategia Silva Capital Group S.A. – nowe otwarcie”. Obecny Zarząd i Nowe Organy Nadzorcze po analizie wdrożonych i planowanych założeń, doszły do wniosku, że kierunek planowanego rozwoju spółki jest niemożliwy do realizacji ze względu na niekorzystne zmiany zachodzące na rynku kapitałowym. Zarząd, z uwagi na znikomy proces wdrażania wcześniejszych założeń strategii rozwoju spółki, podjął decyzję o odstąpieniu od niej.

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

Zarząd Spółki podtrzymuje decyzję o kontynuowaniu procesu resplitu akcji SCG S.A.

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 2015.

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 8.2

osi priorytetowej Społeczność informacyjne - zwiększanie innowacyjności gospodarki Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007 – 2013. W czasie obejmującym okres sprawozdawczy Emitent kontynuował prace dążące do wprowadzenia systemu zapewniającego sprawniejsze zarządzanie obiegiem dokumentów w Spółce. Termin zakończenia realizacji projektu uległ zmianie, zostało to podyktowane niedoszacowaniem czasu niezbędnego do realizacji wszystkich zadań pierwotnie zaplanowanych. Zakończenie prac planowane jest na IV kwartał 2015 r.

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

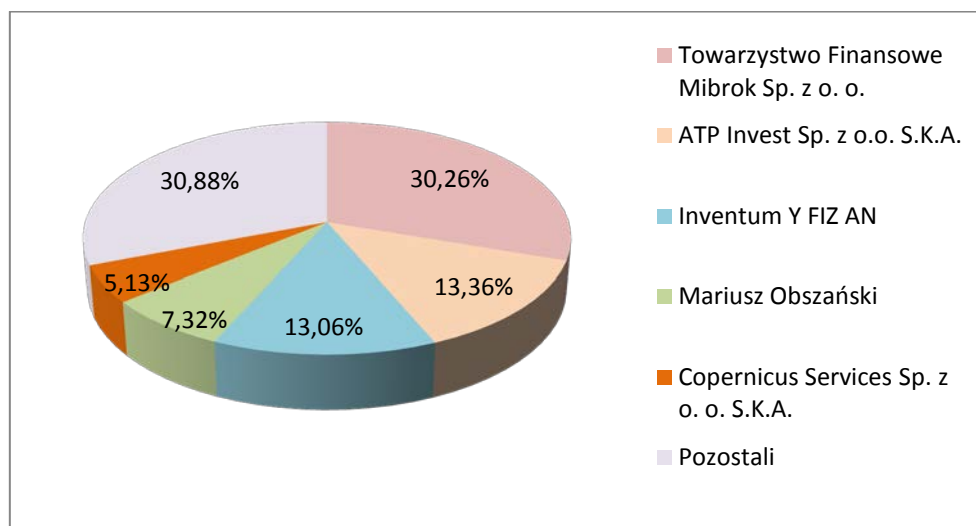
Na dzień 31 marca 2015 roku Silva Capital Group S.A. posiadała:

- 100,00% udziałów w Silva Financial Sp. z o.o.
- 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. 15 maja 2015 r.

	liczba akcji	liczba głosów	udział w kapitale	udział w głosach
Towarzystwo Finansowe Mibrok Sp. z o. o.	82 633 947	82 633 947	30,26%	30,26%
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%
Mariusz Obszański	20 000 000	20 000 000	7,32%	7,32%
Copernicus Services Sp. z o. o. S.K.A.	13 997 586	13 997 586	5,13%	5,13%
Pozostali	84 340 209	84 340 209	30,87%	30,87%
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	0	0
---------------------------------	---	---

Dane na koniec I kwartału 2015 r.

Dane skonsolidowane

Forma zatrudnienia	Liczba zatrudnionych	Liczba pełnych etatów
Umowa o pracę	5	5
Umowa o dzieło, zlecenie i inne	1	1

Dane na koniec I kwartału 2015 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 01.01.2015 r. do 31.03.2015 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 15 maja 2015 roku

Prezes Zarządu

/ - / Łukasz Bartczak