

Octava S.A.

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.**

Spis treści

	Strona
Skonsolidowane wybrane dane finansowe	1
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	2 - 14
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	15
Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	16
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	17
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	18
Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	19-29
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	30
Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	31
Zestawienie zmian w kapitale własnym	32
Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	33
Dodatkowe noty objaśniające	34-44

Skonsolidowane wybrane dane finansowe
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 6 miesiący zakończony	Za okres 6 miesiący zakończony	Za okres 6 miesiący zakończony	Za okres 6 miesiący zakończony
	30.06.2014 r.	30.06.2013 r.	30.06.2014 r.	30.06.2013 r.
Przychody z inwestycji	1 290	2 301	309	551
Pozostałe przychody operacyjne	122	257	29	62
Koszty operacyjne	(2 028)	(1 789)	(485)	(428)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(616)	769	(147)	184
Zysk (strata) netto	(596)	793	(143)	190
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom Spółki	(702)	798	(168)	191
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	42 786 848	42 786 848	42 786 848	42 786 848
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł/EUR):				
- podstawowy oraz rozwodniony	(0,02)	0,02	(0,00)	0,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(6 809)	8 403	(1 630)	2 011
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	2 289	-	548	-
Przepływy pieniężne netto	(4 520)	8 403	(1 082)	2 011
	w tys. zł		w tys. EUR	
	30.06.2014	31.12.2013	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa, razem	72 627	64 575	17 455	15 571
Zobowiązania, razem	11 813	4 052	2 839	977
Kapitał własny, razem	60 814	60 523	14 616	14 594
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Spółki	58 005	57 815	13 940	13 941
Liczba akcji (w szt.)	42 786 848	42 786 848	42 786 848	42 786 848
Wartość aktywów netto na jedną akcję (w zł/EUR)	1,42	1,41	0,34	0,34
Wartość aktywów netto przypisanych akcjonariuszom Spółki na jedną akcję (w zł/EUR)	1,36	1,35	0,33	0,33

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

1 Podstawowe dane

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Octava S.A. (dalej „Grupa Kapitałowa”) jest „Octava” S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 2 lok. 54, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000038064.

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych
- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji spółek
- nabywanie innych papierów wartościowych emitowanych przez podmioty, o których mowa w punktach powyżej
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi
- udzielanie pożyczek spółkom i innym podmiotom
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Spółki
- pozostałe formy udzielania kredytów
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane
- obsługa nieruchomości na własny rachunek
- działalność holdingów

Podstawowym rodzajem działalności według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) jest pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych (6499Z).

Akcje Spółki znajdują się w obrocie na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym. W skład Grupy Kapitałowej wchodziły na dzień 30 czerwca 2014 r. następujące podmioty (udział bezpośredni):

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Octavy w kapitale zakładowym spółki	Udział Octavy w ogólnej liczbie głosów na WZ
Konstancin Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	100%	100%
Galeria7 Sp. z o.o.	Warszawa	budowa i wynajem powierzchni handlowo - usługowych	100%	100%
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	48,10%	48,10%
Międzyrzecze Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	35,83%	35,83%
Octava Development S.A.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych	100%	100%
Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o.	Lublin	realizacja projektów	100%	100%

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

		budowlanych		
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	Lublin	realizacja projektów budowlanych	100%	100%
Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o.	Lublin	realizacja projektów budowlanych	98,44%	98,44%
Brilla Sp. z o.o. - Jasna 1 Sp.k.	Warszawa	działalność trustów, funduszków i podobnych instytucji finansowych	86,67%	

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiał się następująco:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Octavy w kapitale zakładowym spółki	Udział Octavy w ogólnej liczbie głosów na WZ
Konstancin Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	100%	100%
Galeria7 Sp. z o.o.	Warszawa	budowa i wynajem powierzchni handlowo - usługowych	100%	100%
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	35,96%	35,96%
Międzyrzecze Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	35,83%	35,83%
Octava Development S.A.	Warszawa	realizacja projektów budowlanych	100%	100%
Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o.	Lublin	realizacja projektów budowlanych	100%	100%
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	Lublin	realizacja projektów budowlanych	100%	100%
Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o.	Lublin	realizacja projektów budowlanych	99,48%	99,48%
Brilla Sp. z o.o. - Jasna 1 Sp.k.	Warszawa	działalność trustów, funduszków i podobnych instytucji finansowych	86,67%	

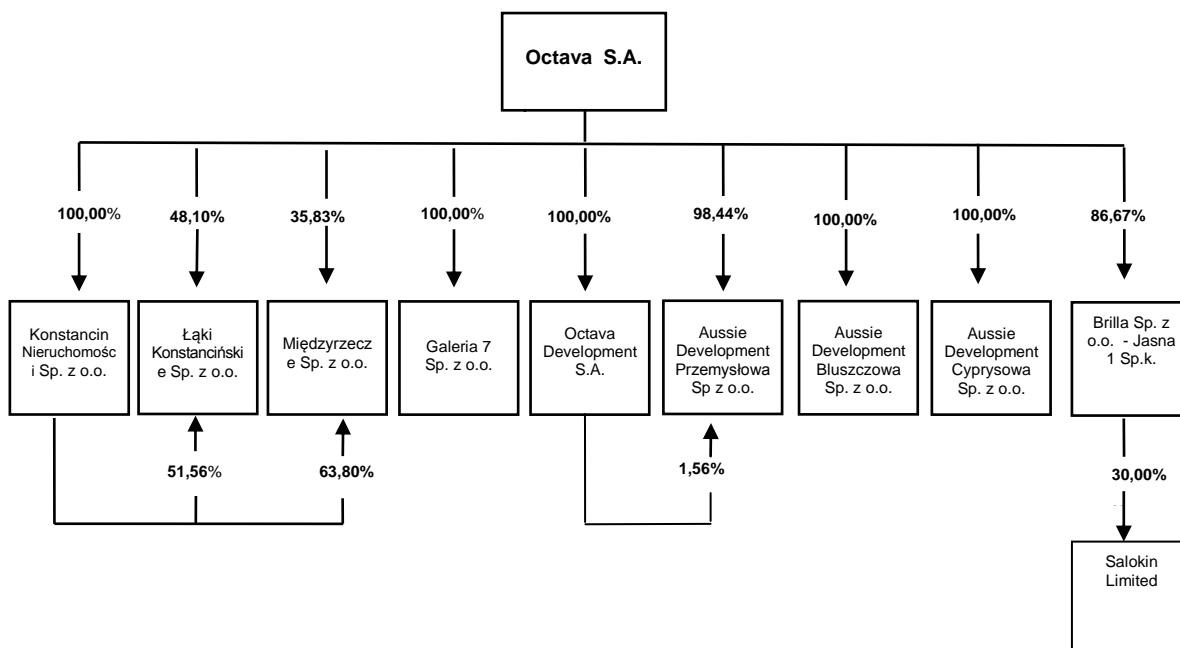
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2013 r. przedstawiał się następująco:

Nazwa spółki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Octawy w kapitale zakładowym spółki	Udział Octawy w ogólnej liczbie głosów na WZ
Konstancin Nieruchomości Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	100%	100%
Galeria7 Sp. z o.o.	Warszawa	budowa i wynajem powierzchni handlowo - usługowych	100%	100%
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	35,96%	35,96%
Międzyrzecze Sp. z o.o.	Warszawa	obsługa nieruchomości	35,83%	35,83%
Octava Development S.A.	Falenty	realizacja projektów budowlanych	100%	100%
Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o.	Falenty	realizacja projektów budowlanych	100%	100%
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	Falenty	realizacja projektów budowlanych	100%	100%
Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o.	Falenty	realizacja projektów budowlanych	99,48%	99,48%
Brilla Sp. z o.o. - Jasna 1 Sp.k.	Warszawa	działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych	99,88%	99,00%

Konsolidacja podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, poza Salokin Limited, została dokonana metodą pełną. Spółka Salokin Limited, jako spółka stowarzyszona, została skonsolidowana metodą praw własności.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.



Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 28 sierpnia 2014 r.

2 Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd Octava S.A.

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji, tj. 28 sierpnia 2014 r. przedstawiał się następująco:

Piotr Rymaszewski – Prezes Zarządu

Rada Nadzorcza Octava S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Charles D. DeBenedetti	1 stycznia 2014 – 30 czerwca 2014
Iain Gunn	1 stycznia 2014 – 30 czerwca 2014
Wiktor Sliwinski	1 stycznia 2014 – 30 czerwca 2014
Bogdan Kryca	1 stycznia 2014 – 30 czerwca 2014
Andrzej Wiczorkiewicz	1 stycznia 2014 – 30 czerwca 2014
Arkadiusz Chojnacki	1 stycznia 2014 – 30 czerwca 2014

3 Podstawa sporządzenia

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień i za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. (dalej: „Sprawozdanie finansowe”) stanowi śródroczne sprawozdanie

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

finansowe w myśl MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. Zostało przygotowane i zaprezentowane również zgodnie z przepisami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. nr 33, poz. 259).

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tysiącach złotych.

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca okresu obrotowego: półrocze 2014 – 4,1784 zł/EUR, półrocze 2013 – 4,1783 zł/EUR,
- poszczególne pozycje bilansu – według średniego kursu NBP na dany dzień bilansowy – 4,1609 zł/EUR na dzień 30.06.2014 r. oraz 4,1472 zł/EUR na dzień 31.12.2013 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę oraz wszystkie spółki z Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez jakąkolwiek spółkę wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej.

4 Podstawowe zasady rachunkowości

(a) Konsolidacja

(a) Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszelkie jednostki (w tym jednostki specjalnego przeznaczenia), w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną, co zwykle towarzyszy posiadaniu większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę, uwzględnia się istnienie i wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić. Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli.

Nabycie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt połączenia jednostek wycenia się w wartości godziwej, na dzień wymiany, aktywów wydanych, zobowiązań zaciągniętych lub wziętych na siebie oraz instrumentów kapitałowych wyemitowanych przez jednostkę przejmującą w zamian za kontrolę nad jednostką przejmowaną; powiększonej o wszelkie koszty, które można bezpośrednio przypisać połączeniu jednostek gospodarczych.

Możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejęcia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów mniejszościowych. Nadwyżkę kosztu połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych ujmuje się jako wartość firmy.

Jeżeli koszt przejęcia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Eliminowane są przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy. Eliminacji podlegają również niezrealizowane straty.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki udziały w jednostkach zależnych wykazywane są w cenie nabycia.

(b) Podmioty niekontrolujące oraz transakcje z podmiotami niekontrolującymi

Grupa zastosowała zasadę traktowania transakcji z podmiotami niekontrolującymi jako transakcji z podmiotami trzecimi niepowiązаныmi z Grupą. Sprzedaż podmiotom niekontrolującym powoduje, że zyski lub straty Grupy są ujmowane w rachunku zysków i strat. Nabycie od podmiotów niekontrolujących rozlicza się z wartością firmy, będącą różnicą pomiędzy ceną nabycia a odpowiednim udziałem w nabytych aktywach netto, według ich wartości bilansowej.

(c) Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20% do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozlicza się metodą praw własności i ujmuje początkowo według kosztu. Inwestycja Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmuje wartość firmy (pomniejszoną o ewentualne skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości), określoną w dniu nabycia.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostek stowarzyszonych od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. Wartość bilansową inwestycji koryguje się o łączne zmiany stanu od dnia nabycia. Gdy udział Grupy w stratach jednostki stowarzyszonej staje się równy lub większy od udziału Grupy w tej jednostce,

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

obejmującego ewentualne inne niezabezpieczone należności, Grupa przestaje ujmować dalsze straty, chyba że wzięła na siebie obowiązki lub dokonała płatności w imieniu danej jednostki stowarzyszonej.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w tych jednostkach. Eliminowane są również niezrealizowane straty, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości stosowane przez jednostki stowarzyszone zostały zmienione dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

Zyski i straty w jednostkach stowarzyszonych z tytułu rozwodnienia ujmuje się w rachunku zysków i strat.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki udziały w jednostkach stowarzyszonych wykazywane są w cenie nabycia.

(b) Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna to nieruchomość traktowana jako źródło przychodów z czynszów lub utrzymywana w posiadaniu ze względu na przyrost jej wartości, lub ze względu na obie te korzyści, oraz która nie jest zajmowana przez jednostki Grupy.

Nieruchomości inwestycyjne obejmują grunty własne, własne budynki lub części budynku oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu.

Prawo leasingobiorcy do użytkowania gruntu na mocy umowy leasingu operacyjnego można klasyfikować i wykazywać jako nieruchomość inwestycyjną wtedy i tylko wtedy, gdy nieruchomość ta w innym wypadku spełniałaby definicję nieruchomości inwestycyjnej. W tym przypadku leasing operacyjny jest wykazywany jako leasing finansowy.

Nieruchomość inwestycyjna jest początkowo wyceniona według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji. Po początkowym ujęciu nieruchomość inwestycyjna jest wyceniana w wartości godziwej. Podstawą ustalenia wartości godziwej są pochodzące z aktywnego rynku aktualne ceny rynkowe podobnych nieruchomości inwestycyjnych, skorygowane o różnice dot. celu użytkowania, lokalizacji, stanu nieruchomości. Przy braku informacji z aktywnego rynku, Grupa stosuje alternatywne metody wyceny takie jak niedawne ceny z mniej aktywnego rynku lub projekcje zdyskontowanego przepływu środków pieniężnych. Nieruchomość inwestycyjna dostosowana do dalszego użytkowania jako nieruchomość inwestycyjna, lub taka dla której rynek jest mniej aktywny, jest w dalszym ciągu wyceniana w wartości godziwej.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnej odzwierciedla między innymi wysokość przychodów z czynszów z aktualnych umów leasingu, jak również racjonalne i uzasadnione założenia odzwierciedlające rynkową ocenę przychodów z czynszów z przyszłych umów leasingowych w świetle aktualnych warunków rynkowych.

Odzwierciedla również na podobnych zasadach wszelkie wypływy pieniężne (w tym płatności czynszów i inne wydatki), jakich można oczekiwać w odniesieniu do nieruchomości. Niektóre z tych wypływów są odzwierciedlone w zobowiązaniach (w tym zobowiązania z tyt. leasingu finansowego gruntów wykazywanych jako nieruchomości inwestycyjne), podczas gdy inne odnoszą się do wypływów nie ujmowanych w sprawozdaniach finansowych aż do późniejszej daty (np. okresowych płatności, takich jak czynsze warunkowe).

Późniejsze nakłady są aktywowane tylko wtedy, gdy Grupa oczekuje prawdopodobnych przyszłych korzyści ekonomicznych a także gdy można wiarygodnie wycenić dodatkowe nakłady. Wszelkie inne koszty napraw i utrzymania nieruchomości są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

Zysk lub strata wynikająca ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnej wpływa na zysk lub stratę netto w okresie, w którym nastąpiła zmiana.

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

Nieruchomości w trakcie budowy lub dostosowywania są traktowane jako nieruchomości inwestycyjne i wyceniane w wartości godziwej. Jeśli nie można ustalić wartości godziwej danej nieruchomości inwestycyjnej w budowie, nieruchomość ta jest wyceniana w cenie nabycia do momentu gdy wartość godziwa tej nieruchomości może być wiarygodnie ustalona, lub do czasu ukończenia budowy, cokolwiek następuje wcześniej.

(c) Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej – na dzień przejęcia.

Wartość firmy z przejęcia jednostek zależnych ujmuje się w ramach wartości niematerialnych. Wartość firmy jest testowana co roku pod kątem utraty wartości i wykazywana po koszcie pomniejszonym o skumulowane odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy z tytułu utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy nie są odwracane. Zyski i straty ze zbycia jednostki uwzględniają wartość bilansową wartości firmy, dotyczącą sprzedanej jednostki.

W celu przeprowadzenia testu pod kątem możliwej utraty wartości wartość firmy jest alokowana do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Alokację robi się dla takich ośrodków bądź grup ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które według oczekiwań będą czerpać korzyści z połączenia, dzięki któremu ta wartość firmy powstała, określonych zgodnie z segmentami operacyjnymi.

(d) Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe

Koszty nabytych licencji komputerowych są kapitalizowane w wartości kosztów nabycia i kosztów związanych z oddaniem do użytkowania poszczególnych licencji. Aktywowane w ten sposób koszty są amortyzowane przez szacowany okres użytkowania według metody liniowej. Okresy użytkowania licencji komputerowych wynoszą 2 lata.

Koszty związane z utrzymaniem programów komputerowych spisywane są w koszty z chwilą poniesienia. Koszty prac rozwojowych bezpośrednio związane z zaprojektowaniem i testowaniem dających się zidentyfikować i unikatowych programów komputerowych kontrolowanych przez Grupę, które będą wytwarzać prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne przekraczające okres jednego roku, ujmuje się jako wartości niematerialne.

Aktywowane koszty związane z tworzeniem oprogramowania amortyzowane są według metody liniowej.

Rzeczowe aktywa trwałe wykazuje się według kosztu historycznego pomniejszonego o umorzenie. Koszt historyczny uwzględnia wydatki bezpośrednio związane z nabyciem danych aktywów.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam, gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Grupy, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionych części usuwa się z bilansu. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Amortyzację środków trwałych nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej lub wartości przeszacowanej, pomniejszonych o wartość końcową, przez okresy ich użytkowania, które dla poszczególnych grup środków trwałych wynoszą:

- urządzenia i oprogramowania komputerowe 2 – 3 lata
- urządzenia techniczne i maszyny 2 – 5 lat
- wyposażenie 5 lat

Weryfikacji wartości końcowej i okresów użytkowania środków trwałych i ewentualnej ich zmiany dokonuje się na każdy dzień bilansowy.

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

W przypadku, gdy wartość bilansowa środka trwałego przewyższa jego oszacowaną wartość odzyskiwalną, jego wartość bilansową spisuje się natychmiast do poziomu wartości odzyskiwalnej.

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje w rachunku zysków i strat.

Koszty finansowania zewnętrznego, związane bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem kwalifikującego się składnika aktywów są kapitalizowane jako część kosztów nabycia tego składnika aktywów. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są traktowane jako koszty okresu sprawozdawczego.

(e) Aktywa finansowe

Grupa zalicza swoje aktywa finansowe do następujących kategorii: wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy, pożyczki i należności oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia aktywów finansowych. Zarząd określa klasyfikację swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu.

(a) Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Kategoria ta obejmuje aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie są przedmiotem rachunkowości zabezpieczeń. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych. Do tej kategorii aktywów finansowych Spółka zalicza także środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

(b) Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Jeśli termin ich wymagalności przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego takie pożyczki i należności są zaliczane do aktywów trwałych. Do kategorii aktywów finansowych: pożyczki i należności Spółka zalicza pożyczki udzielone, należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

Należności z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych przez Spółkę spółkom z Grupy prowadzącym projekty inwestycyjne obejmowane są w sprawozdaniu jednostkowym w całości odpisem aktualizującym.

(c) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży to niestanowiące instrumentów pochodnych instrumenty finansowe przeznaczone do tej kategorii albo niezaliczone do żadnej z pozostałych. Zalicza się je do aktywów trwałych, o ile Zarząd nie zamierza ich zbyć w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Ujmowanie i wycena

Regularne transakcje zakupu i sprzedaży aktywów finansowych ujmuje się na dzień przeprowadzenia transakcji – tj. na dzień, w którym Grupa zobowiązuje się zakupić lub sprzedać dany składnik aktywów. Inwestycje ujmuje się początkowo w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcyjne, z wyjątkiem wszystkich aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są początkowo ujmowane w wartości godziwej, natomiast koszty transakcyjne odnoszone są do rachunku zysków i strat. Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, gdy prawa do uzyskiwania przepływów pieniężnych z ich tytułu wygasły lub zostały przeniesione, a Grupa dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Pożyczki i należności wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) metodą efektywnej stopy procentowej.

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w rachunku zysków i strat, w pozycji pozostałe (straty)/zyski – netto, w okresie, w którym powstały. Przychody z tytułu dywidend z aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w rachunku zysków i strat w ramach pozostałych przychodów – w momencie uzyskania przez Grupę prawa do otrzymania płatności.

Zmiany wartości godziwej pieniężnych papierów wartościowych, wyrażonych w walucie obcej i zaklasyfikowanych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, są analizowane w rozbiciu na różnice kursowe, które wynikają ze zmian zamortyzowanego kosztu papieru wartościowego oraz z pozostałych zmian wartości bilansowej papieru wartościowego. Różnice kursowe z tytułu pieniężnych papierów wartościowych ujmują się w rachunku zysków i strat, natomiast różnice kursowe z tytułu niepieniężnych papierów wartościowych są ujmowane w kapitale własnym. Zmiany wartości godziwej pieniężnych oraz niepieniężnych papierów wartościowych zaliczonych do „dostępnych do sprzedaży” ujmują się w kapitale własnym.

W razie sprzedaży papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży lub w przypadku utraty przez nie wartości – łączne dotychczasowe korekty do poziomu aktualnej wartości godziwej ujęte w kapitale wykazuje się w rachunku zysków i strat jako zyski i straty na inwestycyjnych papierach wartościowych.

Odsetki z papierów wartościowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży, naliczone metodą efektywnej stopy procentowej, ujmują się w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmują się w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach w momencie nabycia przez Grupę prawa do otrzymania płatności.

Wartość godziwa inwestycji notowanych wynika z ich bieżącej ceny zakupu. Jeżeli rynek na dany składnik aktywów finansowych nie jest aktywny (a także w odniesieniu do nienotowanych papierów wartościowych), Grupa ustala wartość godziwą, stosując techniki wyceny. Obejmują one wykorzystanie rynkowych transakcji, przeprowadzonych niedawno na normalnych zasadach, odwołanie się do innych instrumentów, które są w zasadzie identyczne, analizę zdyskontowanych przepływów pieniężnych oraz modele wyceny opcji, przy czym w jak największym stopniu wykorzystuje się informacje rynkowe, a w jak najmniejszym polega się na informacjach pochodzących od jednostki.

Grupa dokonuje na każdy dzień bilansowy oceny, czy występują obiektywne dowody na to, że składnik aktywów finansowych lub grupa aktywów finansowych straciły na wartości. Przy ustalaniu, czy papiery wartościowe zaliczone do kategorii dostępnych do sprzedaży straciły na wartości, bierze się pod uwagę znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej danego papieru wartościowego poniżej jego kosztu. Jeżeli takie dowody występują (w przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży), łączne dotychczasowe straty – ustalone jako różnica pomiędzy ceną nabycia a aktualną wartością godziwą, pomniejszona o ewentualne straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat – wyłącza się z kapitału własnego i ujmują w rachunku zysków i strat. Straty z tytułu utraty wartości ujęte wcześniej w rachunku zysków i strat z tytułu instrumentów kapitałowych nie podlegają odwróceniu przez wynik finansowy.

(f) Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których Grupa korzysta w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami stóp procentowych to kontrakty na zamianę stóp procentowych (swap procentowy). Instrument ten nie rzutuje na stan środków pieniężnych do czasu jego zamknięcia.

Nie występuje cena nabycia gdyż nie ma początkowego wypływu związanego z nabyciem tego instrumentu.

Dodatkowy zysk / strata zostaje wykazany w rachunku zysków i strat netto w terminie wymagalności. W przypadku kontraktu, którego obecnie stroną jest Grupa efekt transakcji rozliczany jest co miesiąc przez korektę kwoty odsetek.

W ciągu okresu ważności tego instrumentu nie wykazuje się żadnej wartości godziwej osiągniętych zysków ani ponoszonych strat.

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(g) Zapasy

Nieruchomości inwestycyjne budowane w celu dalszej sprzedaży reklasyfikuje się do zapasów, domniemany koszt tej nieruchomości równy jest wartości godziwej tej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany sposobu jej użytkowania. Nieruchomość inwestycyjną wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższym od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto to oszacowana cena sprzedaży w normalnym toku działalności, pomniejszona o koszty sprzedaży i koszty ukończenia dostosowywania.

(h) Należności handlowe

Należności handlowe ujmuje się początkowo w wartości godziwej, a następnie wycenia się je według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), metodą efektywnej stopy procentowej, pomniejszając je przy tym o odpisy z tytułu utraty wartości. Odpis z tytułu utraty wartości należności handlowych tworzy się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że Grupa nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przesłankami wskazującymi, że należności handlowe utraciły wartość są: poważne problemy finansowe dłużnika, prawdopodobieństwo, że dłużnik ogłosi bankructwo lub będzie podmiotem finansowej reorganizacji, opóźnienia w spłatach (powyżej 30 dni). Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów ustala się za pomocą konta odpisów, a wysokość straty ujmuje się w rachunku zysków i strat w kosztach sprzedaży i marketingu. W przypadku nieściągalności należności handlowej dokonuje się jej odpisu na koncie rezerw na należności handlowe. Późniejsze spłaty uprzednio odpisanych należności uznaje się w rachunku zysków i strat.

(i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o wysokim stopniu płynności i o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy, a także kredyty w rachunku bieżącym.

(j) Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się początkowo w wartości godziwej, pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. Kredyty i pożyczki są następnie wykazywane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się metodą efektywnej stopy procentowej w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów.

Oplaty zapłacone z tytułu udostępnienia kredytu ujmuje się jako koszty transakcyjne kredytu w takim zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że kredyt zostanie wykorzystany w całości lub w części. W tym przypadku opłaty odracza się do czasu wykorzystania kredytu. W takim zakresie, w jakim brak jest dowodów na prawdopodobieństwo wykorzystania całości lub części kredytu, opłata jest kapitalizowana jako zaliczka na poczet usług w zakresie płynności i amortyzowana w okresie kredytowania, do którego się odnosi.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba że Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

(k) Podatek dochodowy bieżący i odroczony

Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy obejmuje podatek bieżący i odroczony. Podatek ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyłączeniem zakresu, w którym odnosi się on bezpośrednio do pozycji ujętych w kapitale własnym. W tym przypadku podatek również ujmowany jest w kapitale własnym.

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego jest obliczane na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych lub faktycznie wprowadzonych w dacie bilansu w krajach, gdzie jednostki zależne i stowarzyszone spółki działają i generują przychody podlegające opodatkowaniu. Zarząd dokonuje okresowego przeglądu kalkulacji zobowiązań podatkowych w odniesieniu do sytuacji, w których odnośne przepisy podatkowe podlegają interpretacji, tworząc ewentualne rezerwy kwot, należnych organom podatkowym.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym – ujmowane jest metodą bilansową. Jeżeli jednak odroczonego podatek dochodowy powstał z tytułu początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązania w ramach transakcji innej niż połączenie jednostek gospodarczych, które nie wpływa ani na wynik finansowy, ani na dochód podatkowy (stratę podatkową), nie wykazuje się go. Odroczonego podatek dochodowy ustala się przy zastosowaniu obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy stawek (i przepisów) podatkowych, które zgodnie z oczekiwaniami będą obowiązywać w momencie realizacji odnośnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub uregulowania zobowiązania z tego tytułu.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się tylko wtedy, gdy jest prawdopodobne, że w przyszłości osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie różnic przejściowych.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającego z różnic przejściowych, powstających z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, jest ujmowane, chyba że rozłożenie w czasie odwracania się różnic przejściowych jest kontrolowane przez Grupę i prawdopodobne jest, że w możliwej do przewidzenia przyszłości różnice te nie ulegną odwróceniu.

(l) Kapitał własny

Kapitał własny stanowią kapitał akcyjny, kapitał zapasowy oraz kapitały tworzone przez Grupę zgodnie z obowiązującym prawem, statutem i uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki, łącznie z kwotą wynikającą z niepodzielonego wyniku finansowego z lat ubiegłych.

Akcje zwykle zalicza się do kapitału własnego. Akcje uprzywilejowane, podlegające obowiązkowo wykupowi, zalicza się do zobowiązań.

Akcje własne, skupione celem dalszej odsprzedaży są ujmowane jako pomniejszenie kapitałów własnych i wyceniane według ceny nabycia.

Koszty krańcowe bezpośrednio związane z emisją nowych akcji lub opcji wykazuje się w kapitale własnym jako pomniejszenie, po opodatkowaniu, wpływów z emisji.

Jeśli którakolwiek jednostka Grupy nabywa akcje Spółki wchodzące w skład kapitału podstawowego (jego akcje własne), wówczas kwota zapłaty, obejmująca bezpośrednio związane z nabyciem koszty krańcowe (pomniejszone o podatek dochodowy), pomniejsza kapitał własny przypadający na właścicieli Spółki do czasu umorzenia akcji lub ich ponownej emisji. Jeśli takie akcje zostaną później ponownie wyemitowane, wszelką otrzymaną za nie zapłatę (po pomniejszeniu o wszelkie bezpośrednio z nią związane krańcowe koszty transakcyjne oraz odnośne skutki podatkowe) uwzględnia się w kapitale własnym przypadającym na właścicieli Spółki.

Kapitał zapasowy stanowi kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, kwoty zgodnie z obowiązującym prawem lub aktem notarialnym oraz kwoty wyniku finansowego przekazane na kapitał zapasowy zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki.

(m) Rezerwy

Rezerwy na roszczenia prawne ujmuje się wówczas, gdy Grupa ma prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych i jest prawdopodobne, że wymagany będzie wypływ zasobów w celu wywiązania się z tego obowiązku, zaś jego wielkość wiarygodnie oszacowano.

**Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

(n) Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży wykazuje się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty, a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy.

Grupa ujmuje przychody, kiedy kwotę przychodów można wiarygodnie zmierzyć i gdy prawdopodobne jest, że jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne, oraz gdy spełnione zostały konkretne kryteria dla każdego rodzaju działalności Grupy. Uznaje się, że wartości przychodów nie można wiarygodnie zmierzyć, dopóki nie zostaną wyjaśnione wszystkie zdarzenia warunkowe związane ze sprzedażą.

(a) Sprzedaż produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Koszty poniesione w trakcie budowy są aktywowane i wykazywane jako zapasy. Gdy przychód ze sprzedaży zostanie rozpoznany odpowiadające mu koszty są prezentowane w rachunku wyników.

(b) Przychody z tytułu najmu

Przychody z najmu obejmują czynsz, opłaty serwisowe oraz opłaty za zarządzanie nieruchomościami a także przychody z handlu nieruchomościami.

Przychody z tyt. opłat serwisowych i za zarządzanie są ujmowane w okresie w którym usługi są wykonane. Jeżeli Grupa działa jako pośrednik, ujmowane są przychody netto z tyt. prowizji a nie przychody brutto.

(c) Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Grupa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

(d) Przychody z tytułu dywidend

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

(o) Dywidendy

Płatność dywidend na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy spółki.

5 Zarządzanie ryzykiem finansowym

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele różnych zagrożeń finansowych, a w szczególności: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności.

Ryzyko kredytowe dotyczy przede wszystkim udzielania przez Spółkę pożyczek. Ryzyko kredytowe jest ograniczane poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami z Grupy Octava. Prowadzona jest bieżąca analiza sytuacji finansowej dłużników Spółki.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

Polityka Spółki zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych niezbędnego dla bieżącej obsługi zobowiązań. Obecnie Spółka posiada odpowiednie zasoby gotówkowe, co ogranicza ryzyko utraty płynności.

6 Najważniejsze szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia sprawozdania finansowego

Szacunki i oceny przyjęte na potrzeby sporządzenia Sprawozdania finansowego oparte są na doświadczeniu wynikającym z danych historycznych oraz analizy przyszłych zdarzeń, których prawdopodobieństwo zajścia, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, jest istotne.

Jednym z najważniejszych szacunków i ocen przyjętych na potrzeby sporządzania sprawozdania finansowego jest określenie wartości nieruchomości inwestycyjnych. Wartość godziwą nieruchomości inwestycyjnych ustala się w oparciu o wyceny tychże nieruchomości sporządzone przez renomowanych rzeczoznawców majątkowych. Wycena rzeczoznawcy majątkowego może zostać skorygowana w celu uwzględnienia dodatkowych okoliczności wpływających na wartość nieruchomości, przy uwzględnieniu wyżej wymienionych szacunków.

7 Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawione wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

8 Informacje dotyczące segmentów działalności

(a) Sprawozdawczość według segmentów operacyjnych

Segmenty operacyjne to składniki działalności gospodarczej Grupy, dla których dostępna jest odrębna informacja finansowa, regularnie oceniana przez głównego decydenta operacyjnego (Zarząd Spółki). Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za alokację zasobów i ocenę wyników segmentów operacyjnych. Zasady rachunkowości segmentu są identyczne z zasadami rachunkowości zastosowanymi przez Grupę.

Na dzień przyjęcia niniejszych zasad rachunkowości, jedynym segmentem sprawozdawczym jest działalność inwestycji w nieruchomości.

(b) Sprawozdawczość według segmentów geograficznych

Grupa Kapitałowa działa wyłącznie na terenie Polski i wszystkie jej aktywa znajdują się na terenie Polski.

Octava S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 czerwca 2014 r.

15

w tys. zł	Nota	30.06.2014	31.12.2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	221	265
Nieruchomości inwestycyjne	2	14 687	14 590
Wartość firmy	3	1 588	1 588
Wartości niematerialne	3	9	9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	949	806
Należności pozostałe	7	29	-
Dłużne instrumenty finansowe	5	21 029	20 027
Certyfikaty inwestycyjne	9	11 047	-
Udziały w spółkach stowarzyszonych	6	-	-
		<u>49 559</u>	<u>37 285</u>
Aktywa obrotowe			
Zapasy	8	7 102	5 350
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	7	671	2 117
Dłużne instrumenty finansowe		-	-
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	10	15 295	19 823
		<u>23 068</u>	<u>27 290</u>
Aktywa, razem		<u>72 627</u>	<u>64 575</u>
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Spółki			
Kapitał zakładowy	11	4 279	4 279
Kapitał zapasowy		21 454	21 449
Kapitał z aktualizacji wyceny		887	-
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)		31 385	32 087
		<u>58 005</u>	<u>57 815</u>
Udział niekontrolowany		<u>2 809</u>	<u>2 708</u>
Kapitał własny, razem		<u>60 814</u>	<u>60 523</u>
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Pozostałe zobowiązania	12	2 740	415
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4	2 252	1 853
		<u>4 992</u>	<u>2 268</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	12	2 416	631
Przychody przyszłych okresów	13	3 827	575
Inne rezerwy i zobowiązania	14	578	578
		<u>6 821</u>	<u>1 784</u>
Zobowiązania, razem		<u>11 813</u>	<u>4 052</u>
Pasywa, razem		<u>72 627</u>	<u>64 575</u>

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.**
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł

	Nota	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013 r.
Przychody z inwestycji			
Przychody ze sprzedaży mieszkań		2 371	9 571
Koszty sprzedaży mieszkań		(2 164)	(7 748)
Przychody z dłużnych papierów wartościowych		-	100
Przychody z tytułu odsetek		145	274
Zyski z zakupu/sprzedaży akcji w jednostkach zależnych		-	63
Zyski/straty z inwestycji		938	41
	9	<u>1 290</u>	<u>2 301</u>
Pozostałe przychody operacyjne	15	122	257
Przychody operacyjne, razem		<u>1 412</u>	<u>2 558</u>
Koszty operacyjne			
Wynagrodzenia		(557)	(419)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(68)	(51)
Amortyzacja		(48)	(50)
Pozostałe koszty administracyjne		(1 351)	(1 117)
Pozostałe koszty operacyjne	16	(4)	(152)
		<u>(2 028)</u>	<u>(1 789)</u>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		<u>(616)</u>	<u>769</u>
Koszty/przychody finansowe (netto)	17	69	184
Udział w stracie jednostek stowarzyszonych		-	(26)
Podatek dochodowy	18	(49)	(134)
Zysk (strata) netto		<u>(596)</u>	<u>793</u>
Przypisany:			
Akcjonariuszom Spółki		(702)	798
Udział niekontrolowany		106	(5)
		<u>(596)</u>	<u>793</u>
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy oraz rozwodniony	19	<u>(0,02)</u>	<u>0,02</u>

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł

Skonsolidowany zysk (strata) netto	(596)	793
Inne całkowite dochody netto:	887	-
Wycena aktywów finansowych	1 095	-
Podatek odroczony dot. wyceny aktywów finansowych	(208)	-
Całkowite dochody ogółem	<u>291</u>	<u>793</u>
Całkowite dochody ogółem przypisane:		
Akcjonariuszom Spółki	185	798
Udział niekontrolowany	106	(5)

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.**

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom Spółki						
w tys. zł	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	Udział niekontrolowany	Razem
Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.						
Saldo na początek okresu	4 279	21 449	-	32 087	2 708	60 523
Korekta wyniku finansowego lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji w jednostkach zależnych	-	5	-	-	(5)	-
Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	-	-	887	(702)	106	291
Saldo na koniec okresu	4 279	21 454	887	31 385	2 809	60 814
Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013 r.						
Saldo na początek okresu	4 279	21 630	-	38 774	1 045	65 728
Wykup akcji własnych do umorzenia	-	-	-	-	-	-
Korekta wyniku finansowego lat ubiegłych	-	-	-	7	-	7
Korekta udziałów niekontrolowanych	-	-	-	-	-	-
Zakup akcji w jednostkach zależnych	-	(191)	-	-	(981)	(1 172)
Całkowite dochody ogółem za okres 3 miesięcy zakończony 30.06.2013 r.	-	-	-	798	(5)	793
Saldo na koniec okresu	4 279	21 439	-	39 579	59	65 356

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Nabycie nieruchomości inwestycyjnych	(112)	(84)
Koszt wytworzenia mieszkań	(2 849)	(2 872)
Sprzedaż mieszkań	7 675	10 383
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		(16)
Nabycie udziałów w jednostkach stowarzyszonych		(133)
Nabycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych		(1 181)
Zbycie akcji/udziałów w jednostkach zależnych		63
Nabycie papierów wartościowych	(9 953)	(4 882)
Zbycie papierów wartościowych		9 002
Odsetki otrzymane	148	402
Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-	-
Podatek dochodowy		(341)
Pozostałe przepływy	(1 718)	(1 938)
	(6 809)	8 403
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z tytułu emisji udziałów	-	-
Weksle	2 300	-
Wykup akcji własnych	-	-
Kredyty i pożyczki/Splaty kredytów i pożyczek	-	-
Pozostałe przepływy	(11)	-
Odsetki	-	-
	2 289	-
Przepływy pieniężne netto	(4 520)	8 403
Środki pieniężne na początek okresu	19 823	17 319
Pozostałe aktywa pieniężne	(8)	(12)
Różnice kursowe	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	15 295	25 710

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł

1 Rzeczowe aktywa trwałe

	Gruntny	Budynki	Urządzenia i maszyny	Pozostałe	Razem
Stan na 1.1.2013					
Wartość brutto	64	187	208	-	459
Skumulowana amortyzacja	-	(26)	(90)	-	(116)
Wartość netto	64	161	118	-	343
Okres od 1.1.2013 do 31.12.2013					
Stan na 1.1.2013	64	161	118	-	343
Zakupy	-	-	20	-	20
Sprzedaż	-	-	(18)	-	(18)
Likwidacja	-	-	-	-	-
Amortyzacja za okres	-	(63)	(12)	(23)	(98)
Pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-
Korekta umorzenia w związku z likwidacją	-	-	18	-	18
Stan na 31.12.2013	64	98	126	(23)	265
Stan na 31.12.2013					
Wartość brutto	64	187	228	-	479
Skumulowana amortyzacja	-	(89)	(102)	(23)	(214)
Wartość netto	64	98	126	(23)	265
Okres od 1.1.2014 do 30.06.2014					
Stan na 1.1.2014	64	98	126	(23)	265
Zakupy	-	-	8	-	8
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	(17)	-	(17)
Amortyzacja za okres	-	(31)	(17)	-	(48)
Pozostałe zmniejszenia	-	-	-	-	-
Korekta umorzenia w związku ze sprzedażą	-	-	13	-	13
Stan na 30.06.2014	64	67	113	(23)	221
Stan na 30.06.2014					
Wartość brutto	64	187	219	-	470
Skumulowana amortyzacja	-	(120)	(106)	(23)	(249)
Wartość netto	64	67	113	(23)	221

2 Nieruchomości inwestycyjne

	30.06.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	14 590	23 111
Wydatki na nowe inwestycje	97	77
Sprzedaż	-	-
Zysk \ strata netto z wyceny nieruchomości inwestycyjnej	-	(8 598)
Różnice kursowe z przeliczenia wyceny	-	-
Stan na koniec okresu	14 687	14 590

Grupa wycenia nieruchomości inwestycyjne w wartości godziwej.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych Grupy na dzień 30.06.2014 roku została wykazana na podstawie wyceny przeprowadzonej przez firmę Polish Properties Sp. z o.o na dzień 31 grudnia 2013 (niezależnych rzeczoznawców majątkowych niepowiązanych z Grupą) z uwzględnieniem wydatków na nakłady inwestycyjne poniesionych do 30 czerwca 2014.

Typ nieruchomości	Lokalizacja	Wartość nieruchomości	Metoda wyceny
Grunt inwestycyjny	Konstancin - Jeziorna, Al. Wojska Polskiego	5 400 000	połączenie mieszane - metoda pozostałościowa
Grunt inwestycyjny	Konstancin - Jeziorna, ul. Warszawska	2 800 000	połączenie mieszane - metoda pozostałościowa
Grunt inwestycyjny	Wałbrzych	6 310 000	metoda porównawcza
Lokale mieszkalne i niemieszkalne	Wałbrzych	177 190	połączenie mieszane - metoda pozostałościowa

3 Wartości niematerialne

	Wartość firmy	Pozostałe	Razem
Stan na 1.1.2013			
Wartość brutto	1 588	26	1 614
Skumulowana amortyzacja	-	(17)	(17)
Wartość netto	1 588	9	1 597

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł

Okres od 1.1.2013 do 31.12.2013			
Stan na 1.1.2013	1 588	9	1 597
Zakupy	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-
Korekta umorzenia w związku z likwidacją	-	-	-
Stan na 31.12.2013	1 588	9	1 597
Stan na 31.12.2013			
Wartość brutto	1 588	26	1 614
Skumulowana amortyzacja	-	(17)	(17)
Wartość netto	1 588	9	1 597
Okres od 1.1.2014 do 30.06.2014			
Stan na 1.1.2014	1 588	9	1 597
Zakupy	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-
Stan na 30.06.2014	1 588	9	1 597
Stan na 30.06.2014			
Wartość brutto	1 588	26	1 614
Skumulowana amortyzacja	-	(17)	(17)
Wartość netto	1 588	9	1 597
Wartość firmy			
	30.06.2014	31.12.2013	
Ląki Konstancińskie Sp. z o.o.		436	436
Międzyrzecze Sp. z o.o.		363	363
Konstancin Nieruchomości Sp. z o.o.		651	651
Aussie S.A.		138	138
	1 588	1 588	
4 Aktywa i rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	30.06.2014	31.12.2013	
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego:			
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy		287	145
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy		661	661
		949	806
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego:			
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy		7	6
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy		2 246	1 847
		2 252	1 853

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł

Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego

	Odpisy aktualizujące	Niezrealizowana marża na zapasach	Rezerwy kosztowe	Koszty finansowe	Razem
Okres od 1.1.2013 do 31.12.2013					
Stan na 1.1.2013	-	63	263	661	987
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	(59)	(122)	-	(181)
Odniesione na kapitał własny	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2013	-	4	141	661	806
Okres od 1.1.2014 do 30.06.2014					
Stan na 1.1.2014	-	4	141	661	806
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	(4)	147	-	143
Odniesione na kapitał własny	-	-	-	-	-
Stan na 30.06.2014	-	-	288	661	949

Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego

	Wycena inwestycji	Przychody niezafakturowane	Należne odsetki	Pozostałe	Razem
Okres od 1.1.2013 do 31.12.2013					
Stan na 1.1.2013	1 759	-	11	14	1 784
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	77	(8)	69
Odniesione na kapitał własny	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2013	1 759	-	88	6	1 853
Okres od 1.1.2014 do 30.06.2014					
Stan na 1.1.2014	1 759	-	88	6	1 853
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	191	1	191
Odniesione na kapitał własny	208	-	-	-	208
Stan na 30.06.2014	1 967	-	279	7	2 252

5 Dłużne instrumenty finansowe

	Oprocentowanie	Wartość nominalna obligacji	Cena zakupu	30.06.2014	31.12.2013
Obligacje Salokin Limited	6,65%	1 381 EUR	1 381 EUR		
			5 779	6 153	5 949
Obligacje Jasna Residence	16,75%	3 250 EUR	3 250 EUR		
			13 789	14 876	14 078
				21 029	20 027

6 Udziały w spółkach stowarzyszonych

	Posiadane udziały	30.06.2014	31.12.2013
Salokin Limited - cena nabycia	26,0%	157	157
Salokin Limited - udział w wyniku jednostki stowarzyszonej		(157)	(157)
		-	-

7 Należności i pozostałe aktywa

	30.06.2014	31.12.2013
Należności handlowe	22	1 239
Należności z tytułu podatków	408	384
Kaucje	29	-
Pozostałe należności	-	43
Odpisy aktualizujące	-	-
Należności netto	459	1 666
Rozliczenia międzyokresowe	241	451
	700	2 117

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł

		30.06.2014	31.12.2013
Należności			
Część krótkoterminowa		430	1 666
Część długoterminowa:			
od 1 roku do 2 lat		-	-
od 2 do 5 lat		29	-
powyżej 5 lat		-	-
		459	1 666
Zmiana stanu odpisów aktualizujących			
		30.06.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu		-	113
zmniejszenia (z tytułu)			
wykorzystanie		-	(113)
rozwiązanie		-	-
korekta prezentacji		-	-
zwiększenia (z tytułu)		-	-
utworzenie		-	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem		-	-
8 Zapasy			
		30.06.2014	31.12.2013
Towary		1 959	2 161
Surowce		-	-
Materiały		-	-
Produkcja w toku		4 671	925
Wyroby gotowe		471	2 264
		7 102	5 350
Odpisy aktualizujące		-	-
		7 102	5 350

9 Certyfikaty inwestycyjne

	Liczba certyfikatów inwestycyjnych	Łączna wartość objętych certyfikatów inwestycyjnych	Wzrost wartości wg wyceny na 30.06.2014	Razem
Certyfikaty inwestycyjne:				
seria A	1 250	1	0	1
seria B	555 000	555	61	616
seria C	9 396 360	9 396	1 034	10 430
		9 952	1 095	11 047

W dniu 12 maja 2014 r. Spółka zawarła znaczącą umowę ("Umowa") z Ipopema Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("TFI"), Pollington Investments S.à.r.l., Panem Bogdanem Kryca oraz KP Capital Sp. z o.o., której przedmiotem jest nabycie certyfikatów inwestycyjnych w OCTAVA Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych ("Fundusz"). Na podstawie Umowy, Spółka nabyła od TFI 1.250 certyfikatów inwestycyjnych serii A Funduszu za łączną cenę 1.250 PLN i objęła 555.000 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii B za łączną cenę 555.000 PLN. W dniu 9 czerwca 2014 roku Spółka objęła 9.396.360 certyfikatów inwestycyjnych serii C za łączną cenę 9.396.360 PLN. Certyfikaty mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej. Według wyceny na 30.06.2014 wartość rynkowa pojedynczego certyfikatu wzrosła do 1,11 PLN. Skutki wyceny zostały zaprezentowane powyżej.

10 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	30.06.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie	7	3
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	7 018	2 599
Krótkoterminowe depozyty bankowe	8 270	17 221
Odsetki naliczone od depozytów bankowych	-	-
Razem	15 295	19 823

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł

11 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 4.278.684,80 zł i dzieli się na 42.786.848 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Stan akcjonariatu posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco - na dzień przekazania raportu za półrocze 2014:

<i>akcjonariusz</i>	<i>liczba posiadanych akcji/głosów</i>	<i>% udział w kapitale zakładowym</i>	<i>% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i>
Grupa Kapitałowa: Elliott International, L.P. poprzez spółkę wchodzącą w jej skład: -Beresford Energy Corp.	11 977 238	27,99%	27,99%
Finchley Investments LLC	8 500 000	19,87%	19,87%
ING Owarty Fundusz Emerytalny	4 616 923	10,79%	10,79%

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł

12 Zobowiązania z tyt. dostaw i usług i pozostałe	30.06.2014	31.12.2013
Zobowiązania długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	14
Zobowiązania z tytułu weksla	2740	401
	<u>2740</u>	<u>415</u>
Zobowiązania krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 174	494
Zobowiązania z tytułu podatków, etc.	130	2
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	-	-
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Pozostałe zobowiązania	50	46
Rozliczenia międzyokresowe	62	89
Razem	<u>2 416</u>	<u>631</u>
13 Rozliczenia międzyokresowe przychodów	30.06.2014	31.12.2013
Otrzymane zaliczki z tytułu niewykonanych świadczeń	3 820	567
Przychody z tytułu zakupionej wierzytelności	8	8
Stan na koniec okresu	<u>3 827</u>	<u>575</u>
14 Inne rezerwy i zobowiązania	30.06.2014	31.12.2013
Rezerwy na sprawy sądowe	-	-
Pozostałe rezerwy	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	578	578
	<u>578</u>	<u>578</u>

	Rezerwy na sprawy sądowe	Pozostałe rezerwy kosztowe	Pozostałe zobowiązania	Razem
Okres od 1.1.2013 do 31.12.2013				
Stan na 1.1.2013	-	-	578	578
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego:	-	-	-	-
- utworzenie	-	-	-	-
- wykorzystanie	-	-	-	-
- rozwiązanie	-	-	-	-
Stan na 31.12.2013	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>578</u>	<u>578</u>
Okres od 1.1.2014 do 30.06.2014				
Stan na 1.1.2014	-	-	578	578
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego:	-	-	-	-
- utworzenie	-	-	-	-
- wykorzystanie	-	-	-	-
- rozwiązanie	-	-	-	-
Stan na 30.06.2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>578</u>	<u>578</u>

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł

	30.06.2014	30.06.2013
15 Pozostałe przychody operacyjne		
Rozwiązanie rezerw kosztowych	122	114
Inne	-	143
Pozostałe przychody operacyjne razem	122	257
16 Pozostałe koszty operacyjne		
Koszty najmu biura	-	-
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Refakturowane koszty	-	(100)
Darowizny	-	-
Pozostałe	(4)	(52)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(4)	(152)
17 Koszty finansowe netto		
Odsetki otrzymane	16	14
Odsetki zapłacone	(2)	(25)
Inne koszty finansowe	-	-
Różnice kursowe	55	195
	69	184
18 Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy bieżący	-	(25)
Podatek dochodowy odroczony	(49)	(109)
	(49)	(134)
Zysk (strata) brutto	(547)	927
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podst. opodatkowania:		
Przychody, które nie są zaliczone do dochodu do opodatkowania	(908)	25
Koszty i straty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	1 068	29
Rozliczenie różnic przejściowych z lat ubiegłych	(165)	(909)
Przejściowe różnice	(814)	(32)
Straty z lat ubiegłych/Darowizny	(3)	(146)
Koszty i przychody podatkowe, nie stanowiące kosztów/przychodów księgowych	207	
Bieżąca strata podatkowa	(1 162)	(235)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-	129
Podatek dochodowy według stawki 19 %	-	25
	-	25

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł

19	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	30.06.2014	30.06.2013
		(0,02)	0,02
	Zysk (strata) netto za okres przypadający akcjonariuszom Spółki	(702)	798
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych w ciągu okresu	42 786 848	42 786 848

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

20	Wynagrodzenie dla Zarządu i Rady Nadzorczej	30.06.2014	30.06.2013
	Przeciętne zatrudnienie	6	6
	Wynagrodzenie dla Zarządu	219	168
	Wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej	54	54

21 Postępowania sądowe, zobowiązania warunkowe

W dniu 10 listopada 2011 Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o. ("ADB") zawarła umowę z Gminą Lublin, w której zobowiązała się do wybudowania odcinka drogi zapewniającej obsługę komunikacyjną związaną z realizowaną inwestycją. Z chwilą zakończenia budowy Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o. bezwarunkowo i bezpłatnie przekaze gminie nowo wybudowany odcinek ulicy. Na zabezpieczenie roszczeń Gminy Lublin wobec Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o. dotyczących finansowania budowy drogi przy podpisaniu umowy spółka przedłożyła weksel własny in blanco z deklaracją wekslową upoważniającą miasto do wypełnienia weksla do maksymalnej kwoty 1.700 tys. zł w sytuacji niezrealizowania układu komunikacyjnego. Projekt jest realizowany przez inny podmiot - Nap Invest Sava Sp. z o.o. jako warunek uzyskania decyzji na użytkowanie lokali. Z chwilą przejścia układu komunikacyjnego na rzecz Miasta ADB otrzyma weksel z powrotem.

W dniu 2 lipca 2014 ADB otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z Sądu Okręgowego w Warszawie, XVI Wydział Gospodarczy. Spółka Nap Invest Sava Sp. z o.o. pozwała ADB o zapłatę kwoty 203.544,53zł wraz z ustawowymi odsetkami oraz kwoty 9.761,50zł tytułem kosztów procesu. Kwoty ta stanowią częściowe pokrycie kosztów realizacji powyższego projektu budowy węzła komunikacyjnego. 16 lipca Spółka ADB złożyła w Sądzie sprzeciw od nakazu zapłaty. Radca Prawny reprezentujący ADB ocenił prawdopodobieństwo wygrania sprawy na 65%.

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł

22 Instrumenty finansowe

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	Pożyczki udzielone i należności	Poza MSR39
Stan na dzień 30.06.2014 r.					
Obligacje zakupione	21 029				
Certyfikaty inwestycyjne		11 047			
Należności pozostałe				29	
Udziały w spółkach stowarzyszonych					
Długoterm. instrumenty finansowe razem	21 029	11 047	-	29	-

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	Pożyczki udzielone i należności	Poza MSR39
Stan na dzień 30.06.2014 r.					
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych			15 295		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				263	408
Udziały/akcje w pozostałych jednostkach					
Kótk. instrumenty finansowe razem	-	-	15 295	263	408

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	Pożyczki udzielone i należności	Poza MSR39
Stan na dzień 31.12.2013 r.					
Obligacje zakupione	20 027				
Udziały w spółkach stowarzyszonych					
Dł. instrumenty finansowe razem	20 027	-	-	-	-

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39	Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	Pożyczki udzielone i należności	Poza MSR39
Stan na dzień 31.12.2013 r.					
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych			19 823		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe				1 733	384
Udziały/akcje w pozostałych jednostkach					
Instrumenty finansowe razem	-	-	19 823	1 733	384

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG MSR 39	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego o kosztu	Poza MSR39
Stan na dzień 30.06.2014 r.		
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Zobowiązania wekslowe	2 740	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	2 268	148
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		
Instrumenty finansowe razem	5 008	148
Stan na dzień 31.12.2013 r.		
<i>Zobowiązania długoterminowe:</i>		
Zobowiązania wekslowe	401	
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	14	
<i>Zobowiązania krótkoterminowe:</i>		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	629	2
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne		
Instrumenty finansowe razem	1 044	2

23 Ryzyko kredytowe

W Grupie występuje ryzyko kredytowe z tytułu zobowiązania wekslowego. Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o. zawarła umowę wekslową na łączną kwotę 2.739.767,68 zł. ze stałym oprocentowaniem w wysokości 6%. Termin spłaty weksla to 1 styczeń 2017.

24 Transakcje z jednostkami powiązanymi

Jednostkami powiązanymi z Grupą są:

Na dzień 30.06.2014

Nazwa	Powiązanie
Beresford Energy Corp.	Spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Elliott International, L.P. posiadająca 27,99% akcji Octava S.A.

Na dzień 31.12.2013

Nazwa	Powiązanie
Beresford Energy Corp.	Spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Elliott International, L.P. posiadająca 27,99% akcji Octava NFI S.A.

**Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł

W 2014 nie miały miejsca zmiany akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

25 Rozbicie pozycji kapitału własnego

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2014 oraz na 31 grudnia 2013 przedstawia się następująco:

	30.06.2014	31.12.2013
Kapitał zakładowy	4 279	4 279
Akcje własne do umorzenia	-	-
Kapitał zapasowy	21 454	21 449
Kapitał z aktualizacji wyceny	887	-
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	31 385	32 087
RAZEM	58 005	57 815
Udział niekontrolowany	2 809	2 708

26 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

	Ogółem	w tym:	
		Wypłacone	Należne
Pozostałe usługi (przeгляд półroczny 2014)	34	14	20
	34	14	20

27 Wydarzenia po dacie bilansu

Po dniu bilansowym do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca inne istotne zdarzenia wpływające na sytuację majątkową i finansową Grupy.

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł	Nota	30.06.2014	31.12.2013
AKTYWA			
Aktywa trwale			
Rzeczowe aktywa trwale	1	21	22
Wartości niematerialne	2	-	-
Pożyczki udzielone	5	-	-
Należności pozostałe	5	29	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	220	94
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	4	37 308	37 560
Aktywa dostępne do sprzedaży - certyfikaty inwestycyjne	6	11 047	-
		48 625	37 676
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług	5	17	7
Należności pozostałe	5	11	2 906
Pożyczki udzielone	5	2 988	3 388
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7	7 661	14 908
		10 677	21 209
Aktywa, razem		59 302	58 885
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	8	4 279	4 279
Kapitał zapasowy		11 464	11 464
Kapitał z aktualizacji wyceny		887	-
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)		42 357	42 904
Kapitał własny, razem		58 987	58 647
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	208	-
		208	-
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9	107	238
		107	238
Zobowiązania, razem		315	238
Pasywa, razem		59 302	58 885

**Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.**
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł

	Nota	Za okres 6 miesiący zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 6 miesiący zakończony 30.06.2013 r.
Przychody z inwestycji			
Przychody z dłużnych papierów wartościowych		-	100
Przychody z tytułu odsetek		285	583
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek		(88)	(975)
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji		-	(437)
		<u>197</u>	<u>(729)</u>
Pozostałe przychody operacyjne	10	-	189
Przychody operacyjne, razem		<u>197</u>	<u>(540)</u>
Koszty operacyjne			
Wynagrodzenie firmy zarządzającej	11	-	-
Wynagrodzenia		(290)	(233)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(26)	(26)
Amortyzacja		(5)	(3)
Pozostałe koszty administracyjne		(538)	(463)
Pozostałe koszty operacyjne	12	(4)	(100)
		<u>(863)</u>	<u>(825)</u>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		<u>(666)</u>	<u>(1 365)</u>
Koszty finansowe (netto)	13	(6)	(5)
Podatek dochodowy	14	125	145
Zysk (strata) netto		<u>(547)</u>	<u>(1 225)</u>
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy oraz rozwodniony		<u>(0,01)</u>	<u>(0,03)</u>

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł

Zysk (strata) netto	(547)	(1 225)
Inne całkowite dochody netto:	887	-
Wycena aktywów finansowych	1 095	-
Podatek odroczony dot. wyceny aktywów finansowych	(208)	-
Całkowite dochody ogółem	<u>340</u>	<u>(1 225)</u>

**Zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Akcje własne do umorzenia	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	Razem
Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.						
Saldo na początek okresu	4 279	-	11 464	-	42 904	58 647
Podział zysku z 2013	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	-	-	-	887	(547)	340
Saldo na koniec okresu	4 279	-	11 464	887	42 357	58 987
Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013 r.						
Saldo na początek okresu	4 279	-	11 464	-	46 930	62 673
Podział zysku z 2012	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013 r.	-	-	-	-	(1 225)	(1 225)
Saldo na koniec okresu	4 279	-	11 464	-	45 705	61 448

**Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych
za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r.**

w tys. zł	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2014 r.	Za okres 6 miesięcy zakończony 30.06.2013 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zbycie papierów wartościowych	-	9 002
Zbycie udziałów w spółkach zależnych	3 895	63
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	-	(6 306)
Nabycie udziałów w spółkach stowarzyszonych	(300)	-
Nabycie papierów wartościowych	(9 953)	-
Odsetki otrzymane	148	611
Udzielone pożyczki	-	(1 670)
Spłacone pożyczki	-	8 375
Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-	-
Podatek dochodowy	-	(341)
Pozostałe przepływy - pozostałe wydatki na działalność operacyjną	(1 031)	(849)
	<u>(7 241)</u>	<u>8 885</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wykup akcji własnych	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Przepływy pieniężne netto	<u>(7 241)</u>	<u>8 885</u>
Środki pieniężne na początek okresu	14 908	14 317
Inne aktywa pieniężne	-	(12)
Różnice kursowe	(6)	-
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>7 661</u>	<u>23 190</u>

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

w tys. zł

1 Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki	Urządzenia i maszyny	Nieruchomości inwestycyjne w budowie	Pozostałe	Razem
Stan na 1.1.2013					
Wartość brutto		91			91
Skumulowana amortyzacja		(77)			(77)
Wartość netto	-	14	-	-	14
Okres od 1.1.2013 do 31.12.2013					
Stan na 1.1.2013		14			14
Zakupy		16			16
Sprzedaż		(18)			(18)
Likwidacja		-			-
Amortyzacja za okres		(8)			(8)
Korekta umorzenia w związku ze sprzedażą/ likwidacją		18			18
Stan na 31.12.2013	-	22	-	-	22
Stan na 31.12.2013					
Wartość brutto		89			89
Skumulowana amortyzacja		(67)			(67)
Wartość netto	-	22	-	-	22
Okres od 1.1.2014 do 30.06.2014					
Stan na 1.1.2014		22			22
Zakupy		8			8
Likwidacja		(17)			(17)
Sprzedaż		-			-
Amortyzacja za okres		(5)			(5)
Korekta umorzenia w związku ze sprzedażą/ likwidacją		13			13
Stan na 30.06.2014	-	21	-	-	21
Stan na 30.06.2014					
Wartość brutto		80			80
Skumulowana amortyzacja		(59)			(59)
Wartość netto	-	21	-	-	21

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

w tys. zł

2 Wartości niematerialne

	Oprogramowanie	Pozostałe	Razem
Stan na 1.1.2013			
Wartość brutto	15	2	17
Skumulowana amortyzacja	(15)	(2)	(17)
Wartość netto	-	-	-
Okres od 1.1.2013 do 31.12.2013			
Stan na 1.1.2013	-	-	-
Zakupy	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-
Korekta umorzenia w związku z likwidacją	-	-	-
Stan na 31.12.2013	-	-	-
Stan na 31.12.2013			
Wartość brutto	15	2	17
Skumulowana amortyzacja	(15)	(2)	(17)
Wartość netto	-	-	-
Okres od 1.1.2014 do 30.06.2014			
Stan na 1.1.2014	-	-	-
Zakupy	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-
Stan na 30.06.2014	-	-	-
Stan na 30.06.2014			
Wartość brutto	15	2	17
Skumulowana amortyzacja	(15)	(2)	(17)
Wartość netto	-	-	-

3 Aktywa i rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego

	30.06.2014	31.12.2013
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy		220
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy		94
		-
		220
		94
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego:		
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy		-
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy		208
		-
		208
		-

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

w tys. zł

Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego

	Odpisy aktualizujące	Odsetki naliczone	Rezerwy kosztowe	Pozostałe- straty podatkowe do odliczenia	Razem
Okres od 1.1.2013 do 31.12.2013					
Stan na 1.1.2013	-	-	64	-	64
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	(47)	77	30
Stan na 31.12.2013	-	-	17	77	94
Okres od 1.1.2014 do 30.06.2014					
Stan na 1.1.2014	-	-	17	77	94
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	(2)	128	126
Stan na 30.06.2014	-	-	15	205	220

Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego

	Należne odsetki	Różnice kursowe	Pozostałe	Razem
Okres od 1.1.2013 do 31.12.2013				
Stan na 1.1.2013	167	-	11	178
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(167)	-	(11)	(178)
Stan na 31.12.2013	-	-	-	-
Okres od 1.1.2014 do 30.06.2014				
Stan na 1.1.2014	-	-	-	-
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	-	-
Odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	208	208
Stan na 30.06.2014	-	-	208	208

4 Udziały bezpośrednio w spółkach zależnych i stowarzyszonych

	30.06.2014		31.12.2013	
	% udział	wartość udziałów	% udział	wartość udziałów
Galeria7 Sp. z o.o.	100,00%	6 840	100,00%	6 840
Konstancin Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00%	5 805	100,00%	5 805
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	48,10%	3 926	35,96%	3 178
Międzyrzecze Sp. z o.o.	35,83%	1 917	35,83%	1 917
Octava Development S.A. (dawniej Aussie S.A.)	100,00%	834	100,00%	834
Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o.	98,44%	492	99,48%	1 492
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	100,00%	50	100,00%	50
Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o.	100,00%	5	100,00%	5
Brilla Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jasna 1 Sp.k.	86,67%	17 439	86,67%	17 439
		37 308		37 560

Investycje w spółki zależne i stowarzyszone wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

W dniu 20.02.2014 r. Spółka zbyła 20 tys. udziałów spółki Aussie Development Przemysłowa Sp.z o.o o łącznej wartości 1 000 000 zł w celu ich umorzenia.

W dniu 20.03.2014 r. Spółka objęła 503 udziały w podwyższonym kapitale zakładowym Łąki Konstancińskie Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy, które pokryła wkładem pieniężnym w wysokości 268 853, 50 zł. W dniu 28.04.2014 r. Spółka objęła 897 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, które zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w wysokości 479 446, 50 zł. Wniesienie wkładu pieniężnego nastąpiło w drodze umownego potrącenia z wierzytelnością z pożyczki.

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

w tys. zł

5 Należności i pozostałe aktywa	30.06.2014	31.12.2013
Należności handlowe	-	-
Należności z tytułu pożyczek	3 941	4 252
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	(953)	(864)
Należności z tytułu podatków	11	-
Pozostałe należności	29	2 906
Należności netto	3 028	6 294
Rozliczenia międzyokresowe	17	7
Razem	3 045	6 301
Należności		
Część krótkoterminowa	3 016	6 301
Część długoterminowa:		
od 1 roku do 2 lat	-	-
od 2 do 5 lat	29	-
	3 045	6 301

W pozycji należności z tytułu pożyczek wykazane są pożyczki do jednostki zależnej Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o. Pożyczki zostały udzielone w PLN. Kwoty pożyczek, oprocentowanie oraz terminy spłaty ujawnione są w notcie nr 18.

W dniu 28 lutego 2013 r. Zarząd Octava S.A. podjął uchwałę w sprawie zmiany polityki rachunkowości odnośnie tworzenia odpisów aktualizujących na naliczone, a jeszcze niezapłacone odsetki od pożyczek udzielonych spółkom zależnym na projekty inwestycyjne. Kwota odpisu utworzonego w I półroczu 2014 r. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wynosi 88 tys. zł i została wykazana w Rachunku zysków i strat w pozycji "Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek".

Zmiana wartości bilansowej pożyczek	30.06.2014	31.12.2013
Saldo na początek okresu	4 252	12 878
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	-	1 670
Odsetki naliczone	137	500
Spłata pożyczek wraz z odsetkami	(448)	(10 796)
Wartość brutto na koniec okresu	3 941	4 252
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	(953)	(864)
Saldo na koniec okresu	2 988	3 388
Zmiana stanu odpisów aktualizujących	30.06.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	864	-
zwiększenia	140	864
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
wykorzystanie	-	-
rozwiązanie	(51)	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	953	864

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

w tys. zł

6 Instrumenty finansowe - certyfikaty inwestycyjne

	Liczba certyfikatów inwestycyjnych	Łączna wartość objętych certyfikatów inwestycyjnych	Wzrost wartości wg wyceny na 30.06.2014	Razem
Certyfikaty inwestycyjne:				
seria A	1 250	1	0	1
seria B	555 000	555	61	616
seria C	9 396 360	9 396	1 034	10 430
		9 952	1 095	11 047

W dniu 12 maja 2014 r. Spółka zawarła znaczącą umowę ("Umowa") z Ipopema Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych S.A. ("TFI"), Pollington Investments S.à.r.l., Panem Bogdanem Kryca oraz KP Capital Sp. z o.o., której przedmiotem jest nabycie certyfikatów inwestycyjnych w OCTAVA Funduszu Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych ("Fundusz"). Na podstawie Umowy, Spółka nabyła od TFI 1.250 certyfikatów inwestycyjnych serii A Funduszu za łączną cenę 1.250 PLN i objęła 555.000 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii B za łączną cenę 555.000 PLN. W dniu 9 czerwca 2014 roku Spółka objęła 9.396.360 certyfikatów inwestycyjnych serii C za łączną cenę 9.396.360 PLN. Certyfikaty mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej. Według wyceny na 30.06.2014 wartość rynkowa pojedynczego certyfikatu wzrosła do 1,11 PLN. Skutki wyceny zostały zaprezentowane powyżej.

7 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.06.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie	5	3
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	84	84
Krótkoterminowe depozyty bankowe	7 572	14 821
Odsetki naliczone od depozytów bankowych	-	-
Razem	7 661	14 908

8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 4.278.684,80 zł i dzieli się na 42.786.848 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Stan akcjonariatu posiadającego co najmniej 5% ogólnej liczby głosów przedstawia się następująco - na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014:

akcjonariusz	liczba posiadanych akcji/głosów	% udział w kapitale zakładowym	% udział w ogólnej liczbie głosów na WZA
Grupa Kapitałowa: Elliott International, L.P. poprzez spółkę wchodzącą w jej skład: -Beresford Energy Corp.	11 977 238	27,99%	27,99%
Finchley Investments LLC	8 500 000	19,87%	19,87%
ING Owarty Fundusz Emerytalny	4 616 923	10,79%	10,79%

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

w tys. zł

9 Zobowiązania z tytułu pożyczek, dostaw i usług oraz pozostałe	30.06.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42	147
Zobowiązania z tytułu podatków, etc.	2	2
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Pozostałe zobowiązania	1	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	62	89
Razem	107	238

10 Pozostałe przychody operacyjne	30.06.2014	30.06.2013
Przychody z wynajmu	-	-
Rozwiązanie rezerwy na koszty najmu nieużywanego biura	-	114
Przychody z refaktur	-	75
Inne	-	-
Razem	-	189

11 Koszty operacyjne	30.06.2014	30.06.2013
Usługi prawne	(158)	(57)
Amortyzacja	(5)	(3)
Zużycie materiałów i energii	(5)	(7)
Usługi obce	(353)	(281)
Podatki i opłaty	(8)	(97)
Wynagrodzenia	(290)	(233)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(26)	(26)
Pozostałe koszty rodzajowe	(18)	(21)
Razem	(863)	(725)

12 Pozostałe koszty operacyjne	30.06.2014	30.06.2013
Koszty do refaktur	-	(100)
Pozostałe (wartość likwidowanych środków trwałych)	(4)	-
Razem	(4)	(100)

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

w tys. zł

	30.06.2014	30.06.2013
13 Koszty finansowe netto		
Odsetki do zapłaty	-	-
Inne koszty finansowe	-	-
Różnice kursowe	(6)	(5)
Razem	(6)	(5)
14 Podatek dochodowy	30.06.2014	30.06.2013
Podatek dochodowy bieżący	-	(11)
Podatek dochodowy odroczoney	125	156
	125	145
Zysk (strata) brutto	(673)	(1 370)
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podst. opodatkowania:		
Przychody, które nie są zaliczone do dochodu do opodatkowania	(1 000)	(64)
Koszty i straty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	1 025	54
Rozliczenie różnic przejściowych z lat ubiegłych	(10)	98
Przejściowe różnice	(4)	1 279
Udział w zysku/stracie Brilla Sp. z o.o. - Jasna I Sp.k.	(12)	59
Straty z lat ubiegłych	-	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(674)	56
Podatek dochodowy według stawki 19 %	-	11
	-	11
15 Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	30.06.2014	30.06.2013
	(0,01)	(0,03)
Zysk (strata) netto za okres	(547)	(1 225)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w ciągu okresu	42 786 848	42 786 848
W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.		
16 Przeciętne zatrudnienie	30.06.2014	30.06.2013
Przeciętne zatrudnienie w ciągu roku obrotowego	2	2
17 Wynagrodzenie dla Zarządu i Rady Nadzorczej Funduszu	30.06.2014	30.06.2013
Wynagrodzenie dla Zarządu	152	90
Wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej	54	54

Dodatkowe noty objaśniające
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

w tys. zł

18 Transakcje z jednostkami powiązanymi**Transakcje ze spółkami zależnymi****Przychody z tytułu odsetek**

	30.06.2014	30.06.2013
Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o.	-	50
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	133	133
Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o.	-	114
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	4	13
	137	310

Należności z tytułu pożyczek	Termin spłaty pożyczki	Oprocentowanie pożyczki w skali roku	30.06.2014	31.12.2013
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	09-07-2014	8,00%	2 988	2 988
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	13-09-2013	8,00%	-	400
			2 988	3 388

Udzielone pożyczki

	30.06.2014	31.12.2013
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	-	1 520
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	-	150
	-	1 670

Splacone pożyczki

	30.06.2014	31.12.2013
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	-	1 520
Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o.	-	2 120
Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o.	-	6 645
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o. (potrącenie wkładu pieniężnego na udziały)	400	-
	400	10 285

Należności pozostałe

	30.06.2014	31.12.2013
Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o.	-	2 895
	-	2 895

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

w tys. zł

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Octava S.A. jest „Octava” S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 2 lok. 54. Spółka sporządza konsolidację podmiotów wchodzących w skład Grupy.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

19 Instrumenty finansowe

**DLUGOTERMINOWE AKTYWA
FINANSOWE W PODZIALE NA
KATEGORIE INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH WG MSR 39**

Stan na dzień 30.06.2014 r.

Należności i pożyczki

Certyfikaty inwestycyjne

Dl. instrumenty finansowe razem

Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Poza MSR39
-	29	-	-
-	-	11 047	-
-	29	11 047	-

**KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA
FINANSOWE W PODZIALE NA
KATEGORIE INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH WG MSR 39**

Stan na dzień 30.06.2014 r.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Pożyczki udzielone

Kótk. instrumenty finansowe razem

Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Poza MSR39
7 661	-	-	-
-	17	-	11
-	2 988	-	-
7 661	3 005	-	11

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

w tys. zł

**DLUGOTERMINOWE AKTYWA
FINANSOWE W PODZIALE NA
KATEGORIE INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH WG MSR 39**

Stan na dzień 31.12.2013 r.

Należności i pożyczki

Dl. instrumenty finansowe razem

	Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Poza MSR39
	-	-	-	-
Dl. instrumenty finansowe razem	-	-	-	-

**KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA
FINANSOWE W PODZIALE NA
KATEGORIE INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH WG MSR 39**

Stan na dzień 31.12.2013 r.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Pożyczki udzielne

Instrumenty finansowe razem

	Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Poza MSR39
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	14 908	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 913	-	-
Pożyczki udzielne	-	3 388	-	-
Instrumenty finansowe razem	14 908	6 301	-	-

**ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W
PODZIALE NA KATEGORIE
INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG
MSR 39**

Stan na dzień 30.06.2014 r.

Zobowiązania długoterminowe:

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Zobowiązania krótkoterminowe:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Instrumenty finansowe razem
**Zobowiązania
finansowe
wyceniane wg
zamortyzowanego
kosztu** Poza MSR39

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	105	2
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-
Instrumenty finansowe razem	105	2

Stan na dzień 31.12.2013 r.

Zobowiązania długoterminowe:

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Zobowiązania krótkoterminowe:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne

Instrumenty finansowe razem

Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	236	2
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-
Instrumenty finansowe razem	236	2

Dodatkowe noty objaśniające
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 30 czerwca 2014 r.

w tys. zł

20 Rozbicie pozycji kapitału własnego

Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2014 oraz na 31 grudnia 2013 przedstawia się następująco:

	30.06.2014	31.12.2013
Kapitał zakładowy	4 279	4 279
Akcje własne do umorzenia	-	-
Kapitał zapasowy	11 464	11 464
Kapitał z aktualizacji wyceny	887	-
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	42 357	42 904
RAZEM	58 987	58 647

21 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

	Ogółem	w tym:	
		Wyplacone	Należne
Pozostałe usługi (przeгляд półroczny 2014)	34	14	20
	34	14	20

22 Postępowania sądowe, zobowiązania warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2014 roku brak postępowań sądowych oraz zobowiązań warunkowych.

23 Wydarzenia po dacie bilansu

Po dniu bilansowym do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca inne istotne zdarzenia wpływające na sytuację majątkową i finansową Spółki.