

Spis treści

	Strona
Wybrane dane finansowe	1
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	2 - 12
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	13
Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
Zestawienie zmian w kapitale własnym	15
Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	16
Dodatkowe noty objaśniające	17 - 24

1 Podstawowe dane

Octava S.A. („Spółka”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Grzybowskiej 2 lok. 54 jest 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 funduszów emerytalnych (6499Z).

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

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 12 marca 2015 r.

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r., które dnia 12 marca 2015 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

2 Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

Zarząd Octava S.A.

Skład Zarządu Spółki w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 12 marca 2015 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 – 31 grudnia 2014
Iain Gunn	1 stycznia 2014 – 31 grudnia 2014
Wiktor Sliwinski	1 stycznia 2014 – 31 grudnia 2014
Bogdan Kryca	1 stycznia 2014 – 31 grudnia 2014
Andrzej Wiczorkiewicz	1 stycznia 2014 – 31 grudnia 2014
Arkadiusz Chojnacki	1 stycznia 2014 – 31 grudnia 2014

3 Podstawa sporządzenia

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej (zwanymi dalej łącznie „zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej”).

Zmiany standardów lub interpretacji

Nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, które obowiązują od 1 stycznia 2014 roku:

- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”
Zmiany MSR 27 i 28 są konsekwencją wprowadzenia MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. MSR 27 dotyczy wyłącznie jednostkowych sprawozdań finansowych, natomiast MSR 28 obejmuje swym zakresem również inwestycje we wspólne przedsięwzięcia, jednak metodologia metody praw własności nie ulega zmianie.
- Zmiana MSR 36 „Utrata wartości aktywów”
Wprowadzając nowy MSSF 13 „Ustalanie wartości godziwej” Rada MSR ustaliła dodatkowe ujawnienia informacji dotyczących utraty wartości. Ich zakres został jednak zbyt szeroko zdefiniowany, dlatego wprowadzono kolejną zmianę, która zawęży obowiązek ujawniania wartości odzyskiwalnej do aktywów i ośrodków, które utraciły wartość. Spółka zastosowała nowe zasady ujawnień w odpowiednich notach.
- Zmiana MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”
Dotychczasowe regulacje MSR 39 powodowały, że w przypadku, gdy jednostka wyznaczyła instrument pochodny jako pozycję zabezpieczającą, a w wyniku zmiany przepisów druga strona kontraktu pochodnego została zastąpiona tzw. kontrahentem centralnym (np. agencją rozliczeniową), powiązanie zabezpieczające musiało zostać zerwane. Dzięki wprowadzeniu zmiany do standardu, sytuacje takie nie będą skutkowały zakończeniem zabezpieczenia. Zmiana standardu nie wpłynęła na sprawozdanie Spółki.

Zastosowanie standardu lub interpretacji przed datą ich wejścia w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie skorzystano z dobrowolnego wcześniejszego zastosowania standardu lub interpretacji.

Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie 1 stycznia 2014 roku i ich wpływ na sprawozdanie Spółki

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane nowe lub znowelizowane standardy i interpretacje, obowiązujące dla okresów rocznych następujących po 2014 roku:

- Nowy MSSF 9 „Instrumenty finansowe: klasyfikacja i wycena”
Nowy standard zastąpi obecny MSR 39. Zmiany wprowadzone przez standard w rachunkowości instrumentów finansowych obejmują przede wszystkim:
 - inne kategorie aktywów finansowych, od których uzależniona jest metoda wyceny aktywów; przydział aktywów do kategorii dokonywany jest w zależności od modelu biznesowego odnoszącego się do danego składnika aktywów,
 - nowe zasady rachunkowości zabezpieczeń odzwierciedlające w większym stopniu zarządzanie ryzykiem,
 - nowy model utraty wartości aktywów finansowych oparty na przewidywanych stratach i powodujący konieczność szybszego ujmowania kosztów w wyniku finansowym.

Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Spółka jest w trakcie oceny wpływu standardu na jednostkowe sprawozdanie finansowe.

**Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.**

- **Nowa KIMSF 21 „Opłaty publiczne”**
Nowa interpretacja wprowadza zasady określające moment ujęcia zobowiązań z tytułu opłat i podatków nakładanych przez organy państwowe innych niż podatek dochodowy uregulowany w MSR 12. Interpretacja jest uszczegółowieniem zasad nakreślonych przez MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. W ocenie Spółki interpretacja nie będzie miała istotnego wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Zgodnie z decyzją IASB interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później, jednak jej wejście w życie w Unii Europejskiej jest obowiązkowe dla okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub później, dlatego Spółka rozpocznie jej stosowanie począwszy od 2015 roku.
- **Zmiana MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**
Zmiany polegają na doprecyzowaniu zasad postępowania w przypadku, gdy pracownicy wnoszą wpłaty na pokrycie kosztów programu określonych świadczeń. Spółka uznała, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie jednostkowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.
- **Zmiany MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSR 16, MSR 24, MSR 38** wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2010-2012”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 2: Rada doprecyzowała standard zmieniając lub wprowadzając nowe definicje następujących pojęć: warunek rynkowy, warunek świadczenia usług, warunek nabycia uprawnień, warunek związany z dokonaniem. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 3: Rada doprecyzowała zasady wyceny zapłaty warunkowej po dniu przejęcia, aby były zgodne z innymi standardami (przede wszystkim z MSSF 9 / MSR 39 oraz MSR 37). Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 8: Rada nałożyła na jednostki dokonujące łączenia segmentów operacyjnych wymóg dodatkowych ujawnień dotyczących tych połączonych segmentów i cech gospodarczych, ze względu na które dokonano łączenia. Spółka jest w trakcie oceny wpływu zmiany na jednostkowe sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 8: standard przewiduje, że wymóg ujawniania uzgodnienia sumy aktywów segmentów z aktywami wykazanymi w bilansie jest obowiązkowy tylko, gdy wartości aktywów są ujawniane w podziale na segmenty. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 16 i MSR 38: Rada wprowadziła korektę zasady kalkulowania kwoty brutto i skumulowanego umorzenia środka trwałego (wartości niematerialnej) w przypadku stosowania modelu wartości przeszacowanej. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 24: Definicja podmiotu powiązanego została poszerzona o jednostki świadczące usługi kluczowego personelu kierowniczego oraz odpowiednie ujawnienia. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- **Zmiany MSSF 3, MSSF 13, MSR 40** wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2011-2013”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
 - MSSF 3: doprecyzowano, że wykluczone z zakresu standardu są transakcje tworzenia wspólnych ustaleń umownych (joint arrangements) w sprawozdaniach tych wspólnych ustaleń umownych. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
 - MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

zasadami określonymi w MSSF 3. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.

- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Aktywa niematerialne”
Zgodnie z poprawką metoda amortyzacji środków trwałych oparta na osiągniętych przychodach z wykorzystania składnika aktywów jest niedopuszczalna. W przypadku aktywów niematerialnych stosowanie takiej metody zostało ograniczone. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiana MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”
Zgodnie z wprowadzoną poprawką w sprawozdaniu jednostkowym udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu lub jednostce stowarzyszonej będą mogły być wyceniane również metodą praw własności. Do tej pory MSR 27 przewidywał wyłącznie wycenę w cenie nabycia lub zgodnie z MSSF 9 / MSR 39. Spółka nie podjęła jeszcze decyzji, czy stosować dopuszczoną opcję wyceny metodą praw własności. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

Spółka zamierza wdrożyć powyższe regulacje w terminach przewidzianych do zastosowania przez standardy lub interpretacje.

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przygotowane i zaprezentowane również zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów 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: rok 2014 – 4,1893 zł/EUR, rok 2013 – 4,2110 zł/EUR,
- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu NBP na dany dzień bilansowy – 4,2623 zł/EUR na dzień 31.12.2014 r. oraz 4,1472 zł/EUR na dzień 31.12.2013 r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

4 Podstawowe zasady rachunkowości

(a) 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.

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 Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wartość bilansową wymienionych części usuwa się ze sprawozdania z sytuacji finansowej. 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 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.

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.

(b) Udziały i akcje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Jednostkami zależnymi są podmioty nad którymi Spółka sprawuje kontrolę, rozumianą jako zdolność do wpływania, bezpośrednio bądź pośrednio, na politykę finansową i operacyjną jednostki, w sposób pozwalający na osiągnięcie korzyści dla Spółki z działalności tejże jednostki. Jednostki stowarzyszone to wszelkie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, lecz nie kontroluje, co zwykle towarzyszy posiadaniu od 20 do 50% ogólnej liczby głosów w organach stanowiących.

Inwestycje w jednostkach zależnych oraz w jednostkach stowarzyszonych wykazywane są według kosztu historycznego (w cenie nabycia), chyba że nastąpiła trwała utrata wartości udziałów i akcji. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych są odnoszone w koszty finansowe.

(c) Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

(d) Aktywa finansowe

Spółka 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 Spółka 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 Spółka 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.

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 Spółkę 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 amortyzowanego kosztu papieru wartościowego oraz z pozostałych zmian wartości bilansowej papieru wartościowego. Różnice kursowe z tytułu pieniężnych papierów wartościowych ujmuje 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” ujmuje 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, ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach. Dywidendy z tytułu dostępnych do sprzedaży instrumentów kapitałowych ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach w momencie nabycia przez Spółkę 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), Spółka 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.

Spółka 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 ujmuje 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.

Według Spółki wartość bilansowa aktywów finansowych i zobowiązań finansowych na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz dla danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2013 r. nie różni się znacznie od wartości godziwej.

(e) 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 Spółka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich należnych kwot wynikających z pierwotnych warunków należności. Przestankami 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.

(f) Środki pieniężne i 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.

(g) 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.

Opłaty 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 Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.**(h) Rezerwy**

Rezerwy na roszczenia prawne ujmuje się wówczas, gdy Spółka 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.

(i) Podatek dochodowy

Na podatek dochodowy składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący wyliczany jest na podstawie wyniku podatkowego za dany rok obrotowy ustalonego zgodnie z obowiązującymi przepisami podatkowymi i przy zastosowaniu stawek podatkowych wynikających z tych przepisów. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnym oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Rezerwę z tytułu podatku odroczonego ujmuje się w pełnej wysokości. Rezerwa ta nie podlega dyskontowaniu.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego, które, według przewidywań, będą obowiązywały w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat danego okresu, za wyjątkiem przypadku, gdy podatek odroczony:

- dotyczy transakcji czy zdarzeń, które ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym – wówczas podatek odroczony również ujmowany jest w odpowiednim składniku kapitału własnego, lub
- wynika z połączenia jednostek gospodarczych – wówczas podatek odroczony wpływa na wartość firmy lub nadwyżkę udziału w wartości godziwej aktywów netto nad kosztem przejęcia.

(j) Kapitał własny

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

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.

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.

(k) Dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

5 Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

W przypadku Spółki 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.

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.

Spółka co roku dokonuje analizy utraty wartości posiadanych aktywów, w szczególności udziałów i akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. W przypadku stwierdzenia przesłanek utraty wartości zawiązywane są odpisy aktualizujące wartość tych aktywów. Wysokość tych odpisów opiera się na szacunkach Zarządu co do możliwości uzyskania w przyszłości korzyści z posiadanych udziałów oraz akcji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych. Przy ustalaniu szacunków Zarząd Spółki bierze pod uwagę kondycję finansową danej jednostki zależnej lub stowarzyszonej, jej uwarunkowania rynkowe i ekonomiczne, w których funkcjonuje, a także potencjał danej spółki w zakresie możliwości realizacji założonych planów finansowych.

Głównym aktywem spółek zależnych z Grupy są nieruchomości inwestycyjne, które są wyceniane do wartości godziwej. 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 branżowych

Podział podstawowy to podział na segmenty branżowe. Spółka prowadzi działalność w jednym segmencie: inwestycyjnym.

(b) Sprawozdawczość według segmentów geograficznych

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

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej
na dzień 31 grudnia 2014 r.**

w tys. zł	Nota	31.12.2014	31.12.2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	39	22
Wartości niematerialne	2	-	-
Pożyczki udzielone	5	-	-
Należności pozostałe	5	29	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	74	94
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	4	19 555	37 560
Aktywa dostępne do sprzedaży - certyfikaty inwestycyjne	6	9 487	-
		<u>29 184</u>	<u>37 676</u>
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu dostaw i usług	5	12	7
Należności pozostałe	5	-	2 906
Pożyczki udzielone	5	2 988	3 388
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7	30 734	14 908
		<u>33 734</u>	<u>21 209</u>
Aktywa, razem		<u>62 918</u>	<u>58 885</u>
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał zakładowy	8	4 279	4 279
Kapitał zapasowy		11 464	11 464
Kapitał z aktualizacji wyceny		503	-
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)		46 145	42 904
Kapitał własny, razem		<u>62 391</u>	<u>58 647</u>
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązania długoterminowe			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	118	-
		<u>118</u>	<u>-</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9	409	238
		<u>409</u>	<u>238</u>
Zobowiązania, razem		<u>527</u>	<u>238</u>
Pasywa, razem		<u>62 918</u>	<u>58 885</u>

**Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.**
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

w tys. zł

	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013 r.
Przychody z inwestycji			
Przychody z dłużnych papierów wartościowych		-	100
Przychody z tytułu odsetek		485	906
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek		(191)	(864)
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji		(409)	(3 094)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend oraz zaliczki na poczet zysku		5 677	-
		<u>5 562</u>	<u>(2 952)</u>
Pozostałe przychody operacyjne	10	304	504
Przychody operacyjne, razem		<u>5 866</u>	<u>(2 448)</u>
Koszty operacyjne			
Wynagrodzenia	11	(604)	(482)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(54)	(53)
Amortyzacja		(12)	(8)
Pozostałe koszty administracyjne		(728)	(983)
Pozostałe koszty operacyjne	12	(307)	(276)
		<u>(1 705)</u>	<u>(1 802)</u>
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		<u>4 161</u>	<u>(4 250)</u>
Koszty finansowe (netto)	13	(146)	17
Podatek dochodowy	14	(774)	207
Zysk (strata) netto		<u>3 241</u>	<u>(4 026)</u>
Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł)			
- podstawowy oraz rozwodniony		<u>0,08</u>	<u>(0,09)</u>

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

w tys. zł

Zysk (strata) netto	3 241	(4 026)
Inne całkowite dochody netto	503	-
Wycena aktywów finansowych	621	-
Podatek odroczonej dot. wyceny aktywów finansowych	(118)	-
Całkowite dochody ogółem	<u>3 744</u>	<u>(4 026)</u>

**Zestawienie zmian w kapitale własnym
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.**

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Akcje własne do umorzenia	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	Razem
Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.						
Saldo na początek okresu	4 279	-	11 464	-	42 904	58 647
Podział zysku z 2013	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych do umorzenia	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.	-	-	-	503	-	3 744
Saldo na koniec okresu	4 279	-	11 464	503	46 145	62 391
Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013 r.						
Saldo na początek okresu	4 279	-	11 464	-	46 930	62 673
Podział zysku z 2012	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych do umorzenia	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013 r.	-	-	-	-	(4 026)	(4 026)
Saldo na koniec okresu	4 279	-	11 464	-	42 904	58 647

**Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r.**

w tys. zł	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2013 r.
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(33)	-
Zbycie papierów wartościowych	1 119	9 002
Nabycie papierów wartościowych	(9 953)	-
Zbycie udziałów w spółkach zależnych	21 206	2 163
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	-	(18 619)
Nabycie udziałów w spółkach stowarzyszonych	(300)	-
Odsetki otrzymane	246	1 043
Otrzymane zaliczki na poczet zysku oraz dywidendy	5 677	-
Spląty pożyczek	-	-
Udzielone pożyczki	-	(1 670)
Słacone pożyczki	-	10 285
Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-	-
Podatek dochodowy	(548)	(342)
Pozostałe przepływy - pozostałe wydatki na działalność operacyjną	(1 443)	(1 255)
	<u>15 971</u>	<u>607</u>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wykup akcji własnych	-	-
Koszty transakcyjne związane z emisją akcji	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-
Kredyty i pożyczki spłacone	-	-
Odsetki	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>
Przepływy pieniężne netto	<u>15 971</u>	<u>607</u>
Środki pieniężne na początek okresu	14 908	14 317
Inne aktywa pieniężne	-	-
Różnice kursowe	(145)	(16)
Środki pieniężne na koniec okresu	<u>30 734</u>	<u>14 908</u>

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 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 31.12.2014					
Stan na 1.1.2014	-	22	-	-	22
Zakupy	-	33	-	-	33
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	(17)	-	-	(17)
Amortyzacja za okres	-	(12)	-	-	(12)
Korekta umorzenia w związku ze sprzedażą/ likwidacją	-	13	-	-	13
Stan na 31.12.2014	-	39	-	-	39
Stan na 31.12.2014					
Wartość brutto	-	105	-	-	105
Skumulowana amortyzacja	-	(66)	-	-	(66)
Wartość netto	-	39	-	-	39

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 31.12.2014			
Stan na 1.1.2014	-	-	-
Zakupy	-	-	-
Likwidacja	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-
Stan na 31.12.2014	-	-	-
Stan na 31.12.2014			
Wartość brutto	15	2	17
Skumulowana amortyzacja	(15)	(2)	(17)
Wartość netto	-	-	-

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

w tys. zł

3 Aktywa i rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego

31.12.2014 31.12.2013

Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego:

- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	74	94
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
	<u>74</u>	<u>94</u>

Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego:

- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	-	-
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	118	-
	<u>118</u>	<u>-</u>

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	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17</u>	<u>77</u>	<u>94</u>
Okres od 1.1.2014 do 31.12.2014					
Stan na 1.1.2014	-	-	17	77	94
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	18	(38)	(20)
Stan na 31.12.2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35</u>	<u>39</u>	<u>74</u>

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	-	-	11	178
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	(167)	-	(11)	(178)
Stan na 31.12.2013	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Okres od 1.1.2014 do 31.12.2014				
Stan na 1.1.2014	-	-	-	-
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	-	-
Odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	118	118
Stan na 31.12.2014	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>118</u>	<u>118</u>

4 Udziały bezpośrednie w spółkach zależnych i stowarzyszonych

	31.12.2014		31.12.2013	
	% udział	wartość udziałów	% udział	wartość udziałów
Galeria7 Sp. z o.o.	100,00%	6 755	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%	1 804	35,83%	1 917
Octava Development S.A. (dawniej Aussie S.A.)	100,00%	756	100,00%	834
Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o.	96,88%	76	99,48%	1 492
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	100,00%	50	100,00%	50
Aussie Development Błuszczowa Sp. z o.o.	100,00%	5	100,00%	5
Brilla Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jasna 1 Sp.K.	79,55%	378	86,67%	17 439
		<u>19 555</u>		<u>37 560</u>

Inwestycje w spółki zależne i stowarzyszone w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Octava S.A. 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 mln 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 269 tys. 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 tys. zł. Wnieście wkładu pieniężnego nastąpiło w drodze umownego potrącenia z wierzytelnością z pożyczki.

W dniach 18.11.2014 r. i 26.11.2014 r. Octava S.A. otrzymała od spółki zależnej Brilla spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Jasna 1 Spółka Komandytowa odpowiednio kwotę 2,8 mln euro oraz 1,2 mln euro tytułem częściowego zwrotu wniesionego wkładu.

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

w tys. zł

W dniu 03.12.2014 r. Octava S.A. zbyła 5 tys. udziałów spółki Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o. o łącznej wartości 250 tys. zł. w celu ich umorzenia. Powyższa kwota została uregulowana w grudniu 2014 r.

5 Należności i pozostałe aktywa	31.12.2014	31.12.2013
Należności handlowe	2	-
Należności z tytułu pożyczek	4 044	4 252
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek	(1 056)	(864)
Należności z tytułu podatków	-	-
Pozostałe należności	29	2 906
Należności netto	3 019	6 294
Rozliczenia międzyokresowe	10	7
Razem	3 029	6 301
Należności		
Część krótkoterminowa	3 000	6 301
Część długoterminowa:		
od 1 roku do 2 lat	-	-
od 2 do 5 lat	29	-
	3 029	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 28.02.2013 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 roku 2014 r. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wynosi 191 tys. zł i została wykazana w Rachunku zysków i strat w pozycji "Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek".

Zmiana wartości bilansowej pożyczek	31.12.2014	31.12.2013
Saldo na początek okresu	4 252	12 878
Kwota pożyczek udzielonych w okresie	-	1 670
Odsetki naliczone	239	500
Spłata pożyczek wraz z odsetkami	(448)	(10 796)
Wartość brutto na koniec okresu	4 043	4 252
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości	(1 055)	(864)
Saldo na koniec okresu	2 988	3 388
Zmiana stanu odpisów aktualizujących	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	864	-
zwiększenia	191	864
zmniejszenia (z tytułu)	-	-
wykorzystanie	-	-
rozwiązanie	-	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem	1 055	864

6 Instrumenty finansowe - certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty inwestycyjne:	Liczba certyfikatów inwestycyjnych	Łączna wartość objętych certyfikatów inwestycyjnych	Wzrost wartości wg wyceny na 31.12.2014	Razem
seria C	8 866 416	8 866	621	9 487

W dniu 12.05.2014 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 było 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 zł i objęła 555.000 certyfikatów inwestycyjnych Funduszu serii B za łączną cenę 555 tys. zł. W dniu 09.06.2014 r. Spółka objęła 9.396.360 certyfikatów inwestycyjnych serii C za łączną cenę 9.396 tys. zł. Certyfikaty mają charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

w tys. zł

W dniu 09.10.2014 r. Spółka Octava S.A. złożyła żądanie wykupu certyfikatów inwestycyjnych OCTAVA FIZ Aktywów Niepublicznych serii w kolejności alfabetycznej w dwóch transzach: w kwocie 1.017 tys. zł, odpowiadającej wartości 987.143 certyfikatów, oraz w kwocie 24 tys. eur pokrywającej wartość 99.051 certyfikatów. Po realizacji transakcji wykupu, liczba certyfikatów inwestycyjnych posiadanych przez Spółkę wynosiła 8.866.416 certyfikatów serii C.

Na dzień 31.12.2014 r. wartość rynkowa pojedynczego certyfikatu wzrosła do 1,07 zł, co skutkowało wzrostem wartości całego portfela o kwotę 621 tys. zł.

7 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie	6	3
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	76	84
Krótkoterminowe depozyty bankowe	30 652	14 821
Odsetki naliczone od depozytów bankowych	-	-
Razem	30 734	14 908

8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 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 rocznego za 2014:

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

9 Zobowiązania z tytułu pożyczek, dostaw i usług oraz pozostałe	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	15	147
Zobowiązania z tytułu podatków, etc.	206	2
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Pozostałe zobowiązania	-	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	188	89
Razem	409	238

10 Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2014	31.12.2013
Przychody z wynajmu	58	37
Rozwiązanie rezerwy na koszty najmu nieużywanego biura	-	266
Przychody z refaktur	245	200
Inne	1	1
Razem	304	504

11 Koszty operacyjne	31.12.2014	31.12.2013
Usługi prawne	(112)	(199)
Amortyzacja	(12)	(8)
Zużycie materiałów i energii	(54)	(12)
Usługi obce	(512)	(532)
Podatki i opłaty	(13)	(194)
Wynagrodzenia	(604)	(482)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(54)	(53)
Pozostałe koszty rodzajowe	(37)	(46)
Razem	(1 398)	(1 526)

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

w tys. zł

	31.12.2014	31.12.2013
12 Pozostałe koszty operacyjne		
Pozostałe koszty do refaktur		
Darowizna	(303)	(236)
Pozostałe (wartość likwidowanych środków trwałych)	-	-
Razem	(4)	(40)
	(307)	(276)
13 Koszty finansowe netto		
Odsetki otrzymane	-	(17)
Odsetki do zapłaty	-	-
Inne koszty finansowe	-	-
Różnice kursowe	(146)	-
Razem	(146)	(17)
14 Podatek dochodowy		
Podatek dochodowy bieżący	(754)	-
Podatek dochodowy odroczony	(20)	(207)
	(774)	(207)
Zysk (strata) brutto	4 015	(4 232)
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podst opodatkowania:		
Przychody księgowe, które nie są zaliczone do dochodu do opodatkowania	(7 047)	(2 163)
Przychody niebędące przychodami księgowymi, które są zaliczone do dochodu do opodatkowania	18	-
Koszty i straty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	1 409	2 355
Rozliczenie różnic przejściowych z lat ubiegłych	(40)	230
Przejściowe różnice	579	3 644
Udział w zysku/stracie Brilla Sp. z o.o. - Jasna 1 Sp.k.	5 236	(241)
Straty z lat ubiegłych	(204)	-
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	3 966	(407)
Podatek dochodowy według stawki 19 %	754	-
	754	-
15 Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		
	0,08	(0,09)
Zysk (strata) netto za okres	3 241	(4 026)
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		
	2	2
17 Wynagrodzenie dla Zarządu i Rady Nadzorczej		
Wynagrodzenie dla Zarządu	242	180
Wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej	203	108
18 Transakcje z jednostkami powiązanymi		
Transakcje ze spółkami zależnymi		
Przychody z tytułu odsetek		
Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o.	-	56
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	235	114
Aussie Development Błuszczowa Sp. z o.o.	-	302
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	4	28
	239	500

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

w tys. zł

Pozostałe przychody	31.12.2014	31.12.2013
Galeria 7 Sp. z o.o.		1
Konstancin Nieruchomości Sp. z o.o.		1
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.		1
Międzyrzecze Sp. z o.o.		1
Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o.	500	0
Octava Development S.A. (dawniej Aussie S.A.)		1
Brilla Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jasna 1 Sp.k.		9
	<u>5 178</u>	<u>124</u>
	<u>5 683</u>	<u>160</u>

Pozostałe przychody od spółek zależnych dotyczyły w 2014 r. następujących kategorii: zaliczka na poczet udziału w zysku otrzymana od Brilla spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jasna 1 Spółka Komandytowa (w kwocie 5.177 tys. zł); dywidenda wypłacona przez Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o. (w kwocie 500 tys. zł) oraz przychody z tytułu podnajmu lokalu za 2014 r.

Należności z tytułu pożyczek	Termin spłaty pożyczki	Oprocentowanie		31.12.2014	31.12.2013
		pożyczki w skali roku			
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	09-07-2015*	8,00%		2 988	2 988
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	28-04-2014	8,00%		-	400
				<u>2 988</u>	<u>3 388</u>

*Termin spłaty pożyczki do Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o., na kwotę 2.988 tys. zł został zmieniony na 09.07.2015 r. aneksem do umowy pożyczki z dnia 09 lipca 2010 roku.

Udzielone pożyczki	31.12.2014	31.12.2013
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	-	1 520
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	-	150
	<u>-</u>	<u>1 670</u>

Spłacone pożyczki	31.12.2014	31.12.2013
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	-	1 520
Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o.	-	6 645
Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o.	-	2 120
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o. (potrącenie wkładu pieniężnego na udziały)	400	-
	<u>400</u>	<u>10 285</u>

Należności pozostałe	31.12.2014	31.12.2013
Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o.	-	2 895
	<u>-</u>	<u>2 895</u>

Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi

Pozostałe przychody	31.12.2014	31.12.2013
Octava Asset Management Sp. z o.o.	60	-
KP Capital Sp. z o.o.	3	1
Irydium Sp. z o.o.	1	-
	<u>64</u>	<u>1</u>

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

19 Instrumenty finansowe

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE W
PODZIALE NA KATEGORIE INSTRUMENTÓW
FINANSOWYCH WG MSR 39

Stan na dzień 31.12.2014 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	-	-
-	-	9 487	-
-	29	9 487	-

Stan na dzień 31.12.2013 r.

Należności i pożyczki
Dl. instrumenty finansowe razem

-	-	-	-
-	-	-	-

Dodatkowe noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.

w tys. zł

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

Stan na dzień 31.12.2014 r.

Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe

Pożyczki udzielone

Krótk. instrumenty finansowe razem

	Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	Pożyczki udzielone i należności	Poza MSR39
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	30 734	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	12	-
Pożyczki udzielone	-	2 988	-
Krótk. instrumenty finansowe razem	30 734	3 000	-
Stan na dzień 31.12.2013 r.			
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	14 908	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	2 913	-
Pożyczki udzielone	-	3 388	-
Instrumenty finansowe razem	14 908	6 301	-

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE W PODZIALE NA
KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WG
MSR 39

Stan na dzień 31.12.2014 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
zamorcyzow.
kosztu Poza MSR39

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

		Poza MSR39
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	203	206
Kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne	-	-
Instrumenty finansowe razem	203	206
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

20 Rozbicie pozycji kapitału własnego

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

	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał zakładowy	4 279	4 279
Akcje własne do umorzenia	-	-
Pozostałe kapitały	11 464	11 464
Kapitał z aktualizacji wyceny	503	-
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	46 145	42 904
RAZEM	62 391	58 647

21 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

	Ogółem	w tym:	
		Wypłacone	Należne
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego za rok 2014	43	-	43
Pozostałe usługi (przegląd półroczny 2014)	34	34	-
	77	34	43

22 Postępowania sądowe, zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku brak postępowań sądowych oraz zobowiązań warunkowych.

23 Wydarzenia po dacie sprawozdania

W dniu 15.01.2015 r. Spółka objęła 5.690.785 certyfikatów inwestycyjnych serii D Octava Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych zarządzanego przez Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Cena emisyjna 1 certyfikatu wyniosła 1,06 zł, tym samym łączna kwota wpłaty za wszystkie nabyte certyfikaty inwestycyjne serii D wyniosła 6,03 mln zł. Certyfikaty mają charakter średnioterminowej lokaty kapitałowej, a ich nabycie zostało sfinansowane ze środków własnych Spółki. Wartość ewidencyjna certyfikatów w księgach rachunkowych Spółki wyniesie 6,03 mln zł.