

## Spis treści

	<b>Strona</b>
Wybrane dane finansowe	1
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	2 - 13
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	14
Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	15
Zestawienie zmian w kapitale własnym	16
Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych	17
Noty objaśniające	18 - 24

## Wybrane dane finansowe

za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.

	w tys. zł		w tys. EUR	
	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.
Przychody z inwestycji	(1 913)	5 562	(457)	1 328
Pozostałe przychody operacyjne	208	304	50	73
Koszty operacyjne	(1 287)	(1 705)	(308)	(407)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 992)	4 161	(715)	993
Zysk (strata) netto	(3 127)	3 241	(747)	774
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	(0,07)	0,08	(0,02)	0,02
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	(1 048)	15 971	(250)	3 812
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-	-	-	-
Przepływy pieniężne netto	(1 048)	15 971	(250)	3 812
	w tys. zł		w tys. EUR	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
Aktywa, razem	59 782	62 918	14 028	14 762
Zobowiązania, razem	388	527	91	124
Kapitał własny, razem	59 394	62 391	13 937	14 638
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)	1,39	1,46	0,33	0,34

Piotr Rymaszewski

PREZES Zarządu



Process Solutions Sp. z o.o.  
 ul. Kaszykowska 54, 00-675 Warszawa  
 tel. 22 630 80 00  
 NIP: 525-240-08-59



## 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 funduszy 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 17 marca 2016 r.

Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r., które dnia 17 marca 2016 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 2015 r. oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji tj. 17 marca 2016 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 2015 – 31 grudnia 2015
Iain Gunn	1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015
Wiktor Sliwinski	1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015
Bogdan Kryca	1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015
Andrzej Wieczorkiewicz	1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015
Arkadiusz Chojnacki	1 stycznia 2015 – 31 grudnia 2015

### 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 2015 roku:

- 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”. 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 rozpoczęła jej stosowanie począwszy od 2015 roku.
- Zmiany MSSF 3, MSSF 13, MSR 40 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2011-2013”, które weszły 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. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
  - MSSF 13: Rada doprecyzowała zakres stosowania zwolnienia dotyczącego wyceny portfela aktywów i zobowiązań finansowych w kwocie netto. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.
  - MSR 40: Rada doprecyzowała, że w przypadku nabycia nieruchomości inwestycyjnej należy również rozpatrzyć, czy jest to nabycie grupy aktywów czy połączenie przedsięwzięć zgodnie z zasadami określonymi w MSSF 3. Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe 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 dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2015 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 2015 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.

**Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.**

---

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

- **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 jednostkowe sprawozdanie finansowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 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 lutego 2015 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 przejścia, 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 po zmianie 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 istotnego 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 odpowiednio ujawnienia. Spółka ocenia, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdanie finansowe.
- **Nowy MSSF 15 „Revenue from Contracts with Customers”**  
Nowy standard zastąpi dotychczasowe MSR 11 i MSR 18 zapewniając jeden spójny model ujmowania przychodów. Nowy 5-stopniowy model uzależniać będzie ujęcie przychodu od uzyskania przez klienta kontroli nad dobrem lub usługą. Ponadto standard wprowadza dodatkowe wymogi ujawniania informacji oraz wskazówki dotyczące kilku szczegółowych kwestii. Nowy standard może zmienić moment i kwoty ujmowanych przez Spółkę przychodów, jednak Spółka nie zakończyła jeszcze procesu analizy jego wpływu na sprawozdanie finansowe. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.
- **Zmiana MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”**  
Zgodnie z poprawką jednostka nabywająca udziały we wspólnej działalności stanowiącej biznes (przedsięwzięcie) będzie musiała do ujęcia aktywów i zobowiązań wspólnej działalności zastosować zasady określone w MSSF 3, a więc m.in. wycenić aktywa i zobowiązania w wartości godziwej i ustalić wartość firmy. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

**Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.**

---

- 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.
- Zmiany MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 i MSR 34 wynikające z „Projektu corocznych poprawek: cykl 2012-2014”, które wchodzi w życie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Poprawki do standardów obejmują:
  - MSSF 5: zmiana do standardu przewiduje, że jeśli spółka zmieniła przeznaczenie aktywów z przeznaczonych do sprzedaży bezpośrednio na przeznaczone do wydania właścicielom lub z przeznaczonych do wydania właścicielom na przeznaczone do sprzedaży, oznacza to kontynuację pierwotnego planu i nie odwraca się dokonanych korekt. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe.
  - MSSF 7: dzięki zmianie do standardu doprecyzowano, że obowiązujące od 2013 roku wymogi dotyczące ujawniania informacji o pozycjach wykazywanych w kwotach netto nie obowiązują dla skróconych sprawozdań śródrocznych, chyba, że są to informacje wymagające ujawnienia na podstawie ogólnych zasad MSR 34. Zmiana nie wpłynie na roczne sprawozdanie finansowe. Spółka przewiduje, że zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na jej śródroczne sprawozdanie finansowe.
  - MSSF 7: zmiana wprowadza nową wskazówkę pozwalającą ocenić, czy zostało utrzymane zaangażowanie w przekazanych aktywach. Jeżeli jednostka przekazała aktywa, jednak zawarła umowę serwisową, w której wynagrodzenie jest uzależnione od kwot i terminów spłat przekazanego składnika aktywów, oznacza to, że jednostka utrzymuje zaangażowanie w tym składniku aktywów. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe.
  - MSR 19: standard dopuszcza stosowanie do dyskontowania przepływów stopy procentowe odpowiednie dla skarbowych papierów wartościowych w przypadku, gdy rynek dla papierów wartościowych podmiotów komercyjnych jest płytki. Zmiana do standardu określa, iż głębokość rynku należy oceniać z punktu widzenia waluty tych papierów, a nie kraju. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe.
  - MSR 34: standard pozwala, aby niektóre informacje wymagane przez MSR 34 dla skróconych śródrocznych sprawozdań finansowych były prezentowane w innych dokumentach, które takiemu śródrocznemu sprawozdaniu towarzyszą, na przykład w sprawozdaniu z działalności. Jeżeli informacje zostaną zamieszczone w dokumentach towarzyszących, należy w śródrocznym sprawozdaniu finansowym zamieścić wyraźne odniesienie do miejsc, gdzie je ujawniono. Dodatkowe dokumenty muszą być dostępne dla użytkowników na tych samych warunkach i w tym samym czasie, co śródroczne sprawozdanie finansowe. W przeciwnym wypadku śródroczne sprawozdanie finansowe zostanie uznane za niekompletne. Zmiana nie wpłynie na roczne sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka przewiduje, że zmiana nie wpłynie na jej śródroczne sprawozdanie finansowe.

**Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.**

---

- **Zmiany MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”**  
Rada MSR w ramach większego projektu, który ma doprowadzić do zwiększenia przejrzystości i uniknięcia nadmiernych ujawnień w sprawozdaniu finansowym, opublikowała szereg zmian do MSR 1. Zmiany obejmują następujące aspekty:
  - Rada zwraca uwagę na to, że umieszczenie w sprawozdaniu finansowym zbyt wielu nieistotnych informacji powoduje, że sprawozdanie finansowe staje się nieczytelne i jest sprzeczne z zasadą istotności,
  - wymagane przez standard pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowych dochodów oraz sprawozdania z sytuacji finansowej mogą być dezagregowane,
  - dodano wymogi dotyczące sum cząstkowych zamieszczanych w sprawozdaniu z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz w sprawozdaniu z sytuacji finansowej,
  - kolejność not do sprawozdania finansowego zależy od decyzji spółki, jednak należy w tym zakresie zapewnić zrozumiałość i porównywalność.

Spółka jest w trakcie oceny wpływu zmian na jednostkowe sprawozdanie finansowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później.

- **Nowy MSSF 16 „Leasing”**  
Nowy standard regulujący umowy leasingu (w tym umowy najmu i dzierżawy) zawiera nową definicję leasingu.  
Znaczące zmiany dotyczą leasingobiorców: standard wymaga ujęcia w bilansie dla każdej umowy leasingowej wartości „prawa do korzystania ze składnika aktywów” i analogicznego zobowiązania finansowego. Prawo do korzystania z aktywów jest następnie amortyzowane, natomiast zobowiązanie wyceniane w zamortyzowanym koszcie. Przewidziano uproszczenia dla umów krótkoterminowych (do 12 miesięcy) i aktywów o niskiej wartości.  
Podejście księgowe do leasingów od strony leasingodawcy jest zbliżone do zasad określonych w dotychczasowym MSR 17.  
Spółka szacuje, że nowy standard nie będzie miał istotnego wpływ na jej sprawozdanie finansowe. Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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 2015 – 4,1848 zł/EUR, rok 2014 – 4,1893 zł/EUR,
- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej – według średniego kursu NBP na dany dzień bilansowy – 4,2615 zł/EUR na dzień 31.12.2015 r. oraz 4,2623 zł/EUR na dzień 31.12.2014 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.



**Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.**

---

**(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 trwale (lub grupy do zbycia) przeznaczone do sprzedaży**

Aktywa trwale (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 2015 r. oraz dla danych porównawczych na dzień 31 grudnia 2014 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. 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 rezerwy 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 2015 r. do 31 grudnia 2015 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.

**Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego  
za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.**

---

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 głównie 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 2015 r.**

w tys. zł	Nota	31.12.2015	31.12.2014
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	1	31	39
Wartości niematerialne	2	-	-
Pożyczki udzielone	5	1 000	-
Należności pozostałe	5	29	29
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	33	74
Udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych	4	17 056	19 555
Aktywa dostępne do sprzedaży - certyfikaty inwestycyjne	6	11 860	9 487
		<u>30 009</u>	<u>29 184</u>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Należności z tytułu dostaw i usług	5	7	12
Należności pozostałe	5	-	-
Pożyczki udzielone	5	-	2 988
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7	29 766	30 734
		<u>29 773</u>	<u>33 734</u>
<b>Aktywa, razem</b>		<u><b>59 782</b></u>	<u><b>62 918</b></u>
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał zakładowy	8	4 279	4 279
Kapitał zapasowy		11 464	11 464
Kapitał z aktualizacji wyceny		633	503
Niepodzielony zysk (niepokryta strata)		43 018	46 145
<b>Kapitał własny, razem</b>		<u><b>59 394</b></u>	<u><b>62 391</b></u>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3	165	118
		<u>165</u>	<u>118</u>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	9	223	409
		<u>223</u>	<u>409</u>
<b>Zobowiązania, razem</b>		<u><b>388</b></u>	<u><b>527</b></u>
<b>Pasywa, razem</b>		<u><b>59 782</b></u>	<u><b>62 918</b></u>

**Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów  
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.**
**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

w tys. zł

	Nota	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.
<b>Przychody z inwestycji</b>			
Przychody z dłużnych papierów wartościowych		-	*
Przychody z tytułu odsetek		464	485
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek		1 007	(191)
Zrealizowane i niezrealizowane zyski (straty) z inwestycji		(3 384)	(409)
Przychody z tytułu otrzymanych dywidend oraz zaliczki na poczet zysku		-	5 677
		<u>(1 913)</u>	<u>5 562</u>
Pozostałe przychody operacyjne	10	208	304
<b>Przychody operacyjne, razem</b>		<u>(1 705)</u>	<u>5 866</u>
<b>Koszty operacyjne</b>	11		
Wynagrodzenia		(479)	(604)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		(71)	(54)
Amortyzacja		(14)	(12)
Pozostałe koszty administracyjne		(511)	(728)
Pozostałe koszty operacyjne	12	(212)	(307)
		<u>(1 287)</u>	<u>(1 705)</u>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<u>(2 992)</u>	<u>4 161</u>
Koszty finansowe (netto)	13	79	(146)
Podatek dochodowy	14	(214)	(774)
<b>Zysk (strata) netto</b>		<u>(3 127)</u>	<u>3 241</u>
<b>Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (w zł)</b>			
- podstawowy oraz rozwodniony		<u>(0,07)</u>	<u>0,08</u>

**SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

w tys. zł

<b>Zysk (strata) netto</b>	(3 127)	3 241
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	130	503
Wycena aktywów finansowych	161	621
Podatek odroczony dot. wyceny aktywów finansowych	(31)	(118)
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<u>(2 997)</u>	<u>3 744</u>



**Zestawienie zmian w kapitale własnym  
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

w tys. zł	Kapitał zakładowy	Akcje własne do umorzenia	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Niepodzielony zysk (niepokryta strata)	Razem
<b>Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.</b>						
Saldo na początek okresu	4 279	-	11 464	503	46 145	62 391
Podział zysku z 2014	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych do umorzenia	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.</b>	<b>4 279</b>	<b>-</b>	<b>11 464</b>	<b>130</b>	<b>(3 127)</b>	<b>(2 997)</b>
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>4 279</b>	<b>-</b>	<b>11 464</b>	<b>633</b>	<b>43 018</b>	<b>59 394</b>
<b>Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.</b>						
Saldo na początek okresu	4 279	-	11 464	-	42 904	58 647
Podział zysku z 2013	-	-	-	-	-	-
Wykup akcji własnych do umorzenia	-	-	-	-	-	-
Umorzenie akcji własnych	-	-	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.</b>	<b>4 279</b>	<b>-</b>	<b>11 464</b>	<b>503</b>	<b>3 241</b>	<b>3 744</b>
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>4 279</b>	<b>-</b>	<b>11 464</b>	<b>503</b>	<b>46 145</b>	<b>62 391</b>

**Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych  
za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r.**

w tys. zł	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 r.	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014 r.
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(9)	(33)
Zbycie papierów wartościowych	6 469	1 119
Nabycie papierów wartościowych	(8 234)	(9 953)
Zbycie udziałów w spółkach zależnych	67	21 206
Nabycie udziałów w spółkach zależnych	(1 400)	-
Nabycie udziałów w spółkach stowarzyszonych	-	(300)
Odsetki otrzymane	1 471	246
Otrzymane zaliczki na poczet zysku oraz dywidendy	-	5 677
Spląty pożyczek	5 088	-
Udzielone pożyczki	(3 100)	-
Słacone pożyczki	-	-
Zapłacone wynagrodzenia firmy zarządzającej	-	-
Podatek dochodowy	(357)	(548)
Pozostałe przepływy - pozostałe wydatki na działalność operacyjną	(1 043)	(1 443)
	<b>(1 048)</b>	<b>15 971</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wykup akcji własnych	-	-
Koszty transakcyjne związane z emisją akcji	-	-
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-
Kredyty i pożyczki spłacone	-	-
Odsetki	-	-
	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Przepływy pieniężne netto</b>	<b>(1 048)</b>	<b>15 971</b>
Środki pieniężne na początek okresu	30 734	14 908
Inne aktywa pieniężne	-	-
Różnice kursowe	80	(145)
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>29 766</b>	<b>30 734</b>

**1 Rzeczowe aktywa trwałe**

	Nieruchomości inwestycyjne				Razem
	Budynki	Urządzenia i maszyny	w budowie	Pozostałe	
<b>Stan na 1.1.2014</b>					
Wartość brutto	-	89	-	-	89
Skumulowana amortyzacja	-	(67)	-	-	(67)
<b>Wartość netto</b>	<b>-</b>	<b>22</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22</b>
<b>Okres od 1.1.2014 do 31.12.2014</b>					
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
<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39</b>
<b>Stan na 31.12.2014</b>					
Wartość brutto	-	105	-	-	105
Skumulowana amortyzacja	-	(66)	-	-	(66)
<b>Wartość netto</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>39</b>
<b>Okres od 1.1.2015 do 31.12.2015</b>					
Stan na 1.1.2015	-	39	-	-	39
Zakupy	-	9	-	-	9
Sprzedaż	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	(7)	-	-	(7)
Amortyzacja za okres	-	(14)	-	-	(14)
Korekta umorzenia w związku ze sprzedażą/ likwidacją	-	4	-	-	4
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>					
Wartość brutto	-	107	-	-	107
Skumulowana amortyzacja	-	(76)	-	-	(76)
<b>Wartość netto</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>31</b>

**2 Wartości niematerialne**

	Oprogramowanie			Pozostałe	Razem
<b>Stan na 1.1.2014</b>					
Wartość brutto	-	15	-	-	17
Skumulowana amortyzacja	-	(15)	-	(2)	(17)
<b>Wartość netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Okres od 1.1.2014 do 31.12.2014</b>					
Stan na 1.1.2014	-	-	-	-	-
Zakupy	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-
Korekta umorzenia w związku z likwidacją	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2014</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31.12.2014</b>					
Wartość brutto	-	15	-	2	17
Skumulowana amortyzacja	-	(15)	-	(2)	(17)
<b>Wartość netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Okres od 1.1.2015 do 31.12.2015</b>					
Stan na 1.1.2015	-	-	-	-	-
Zakupy	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-
Amortyzacja	-	-	-	-	-
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Stan na 31.12.2015</b>					
Wartość brutto	-	15	-	2	17
Skumulowana amortyzacja	-	(15)	-	(2)	(17)
<b>Wartość netto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

w tys. zł

3 Aktywa i rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	31.12.2015	31.12.2014
<b>Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- przypadające do realizacji w ciągu 12 miesięcy	33	74
- przypadające do realizacji po upływie 12 miesięcy	-	-
	<u>33</u>	<u>74</u>
<b>Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego:</b>		
- przypadające do uregulowania w ciągu 12 miesięcy	165	118
- przypadające do uregulowania po upływie 12 miesięcy	-	-
	<u>165</u>	<u>118</u>

## Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego

	Odpisy aktualizujące	Odsetki naliczone	Rezerwy kosztowe	Pozostałe-straty podatkowe do odliczenia	Razem
<b>Okres od 1.1.2014 do 31.12.2014</b>					
Stan na 1.1.2014	-	-	17	77	94
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	18	(38)	(20)
Stan na 31.12.2014	-	-	35	39	74
<b>Okres od 1.1.2015 do 31.12.2015</b>					
Stan na 1.1.2015	-	-	35	39	74
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	(2)	(39)	(41)
Stan na 31.12.2015	-	-	33	-	33

## Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego

	Należne odsetki	Różnice kursowe	Pozostałe	Razem
<b>Okres od 1.1.2014 do 31.12.2014</b>				
Stan na 1.1.2014	-	-	-	-
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	-	-	-
Odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	118	118
Stan na 31.12.2014	-	-	118	118
<b>Okres od 1.1.2015 do 31.12.2015</b>				
Stan na 1.1.2015	-	-	118	118
Obciążenie/(uznanie) wyniku finansowego	-	16	-	16
Odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny	-	-	31	31
Stan na 31.12.2015	-	16	149	165

## 4 Udziały bezpośrednie w spółkach zależnych i stowarzyszonych

	31.12.2015		31.12.2014	
	% udział	wartość udziałów	% udział	wartość udziałów
Galeria7 Sp. z o.o.	100,00%	6 538	100,00%	6 755
Konstancin Nieruchomości Sp. z o.o.	100,00%	4 016	100,00%	5 805
Ląki Konstancińskie Sp. z o.o.	48,10%	2 838	48,10%	3 926
Międzyrzecze Sp. z o.o.	35,83%	1 173	35,83%	1 804
Octava Development S.A. (dawniej Aussie S.A.)	100,00%	658	100,00%	756
Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o.	0,00%	-	96,88%	76
Aussie Development Cypryjsowa Sp. z o.o.	100,00%	1 450	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	79,55%	378
		<u>17 056</u>		<u>19 555</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.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Spółka dokonała aktualizacji odpisów z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych. Łączna kwota odpisów wynosi 3,8 mln zł.

W dniu 16 kwietnia 2015 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Aussie Development Cypryjsowa Sp. z o.o. z kwoty 50 tys. zł do kwoty 1.450 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez utworzenie 28.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Nowoutworzone udziały zostały objęte w całości przez Octava S.A. i pokryte wkładem gotówkowym równym łącznej wartości nominalnej udziałów w kwocie 1.400 tys. zł.

W dniu 21 października 2015 r. Spółka zawarła z IPOPEMA 30 Funduszem Inwestycyjnym Zamkniętym Aktywów Niepublicznych umowę sprzedaży 4.844 udziałów Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie o wartości nominalnej 50 zł każdy. Łączna wartość sprzedanych udziałów wynosi 242 tys. zł. Kwota transakcji wyniosła 67 tys. zł.

5 Należności i pozostałe aktywa		31.12.2015	31.12.2014
Należności handlowe		7	2
Należności z tytułu pożyczek		1 048	4 044
Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek		(48)	(1 056)
Należności z tytułu podatków		-	-
Pozostałe należności		29	29
<b>Należności netto</b>		<b>1 036</b>	<b>3 019</b>
Rozliczenia międzyokresowe		-	10
<b>Razem</b>		<b>1 036</b>	<b>3 029</b>
<b>Należności</b>			
Część krótkoterminowa		7	3 000
Część długoterminowa:			
od 1 roku do 2 lat			-
od 2 do 5 lat			29
		1 029	29
		<b>1 036</b>	<b>3 029</b>

W pozycji należności z tytułu pożyczek wykazana jest pożyczka do jednostki zależnej Galeria7 Sp. z o.o. Pożyczka została udzielona w PLN. Kwoty pożyczek, oprocentowanie oraz terminy spłaty ujawnione są w notcie nr 18.

W dniu 28 lutego 2014 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. W związku ze spłatą pożyczki wraz z odsetkami w 2015 przez Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o. odpis aktualizujący został odwrócony w wysokości 1 055 tys. zł. Kwota odpisu utworzonego w roku 2015 r. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wynosi 48 tys. zł i została wykazana w Rachunku zysków i strat w pozycji "Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek".

Zmiana wartości bilansowej pożyczek		31.12.2015	31.12.2014
Saldo na początek okresu		4 043	4 252
<b>Kwota pożyczek udzielonych w okresie</b>		<b>3 100</b>	-
Odsetki naliczone		229	239
Spłata pożyczek wraz z odsetkami		(6 324)	(448)
Wartość brutto na koniec okresu		1 048	4 043
Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości		(48)	(1 055)
Saldo na koniec okresu		<b>1 000</b>	<b>2 988</b>
<b>Zmiana stanu odpisów aktualizujących</b>			
		<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Stan na początek okresu		1 055	864
zwiększenia		48	191
zmniejszenia (z tytułu)			
wykorzystanie		(1 055)	-
rozwiązanie		-	-
Stan odpisów aktualizujących na koniec okresu, razem		<b>48</b>	<b>1 055</b>

#### 6 Instrumenty finansowe - certyfikaty inwestycyjne

Certyfikaty inwestycyjne:	Liczba certyfikatów inwestycyjnych	Łączna wartość objętych certyfikatów inwestycyjnych	Wzrost wartości wg wyceny na 31.12.2015	Razem
seria C - Octava FIZAN	2 843 728	2 844	371	3 215
seria D - Octava FIZAN	5 690 785	6 032	398	6 430
seria E - Octava FIZAN	185 185	200	9	209
seria 008 - OPTI Płynnych Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	1 990	2 002	4	2 006
<b>Razem</b>		<b>11 078</b>	<b>782</b>	<b>11 860</b>

W dniu 15 stycznia 2015 r. Spółka objęła 5.690.785 certyfikatów inwestycyjnych serii D wyemitowanych przez Octava Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych zarządzany przez Ipoperna 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.

Na dzień 30 marca 2015 r. Spółka złożyła żądanie wykupu 4.278.269 certyfikatów inwestycyjnych serii C wyemitowanych przez Octava Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych na łączną kwotę 4,5 mln złotych. Żądanie wykupu zostało zrealizowane.

W dniu 30 marca 2015 r. Spółka nabyła 1.990 imiennych certyfikatów inwestycyjnych serii 008 OPTI Płynnych Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Cena emisyjna jednego certyfikatu wyniosła 1,006,03 zł, a łączna wpłata z tytułu zapisu wyniosła 2 mln zł.

## Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

w tys. zł

W sierpniu 2015 Spółka nabyła 185.185 certyfikatów inwestycyjnych serii E OCTAVA Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych. Cena emisyjna jednego certyfikatu wyniosła 1,08 zł, a łączna wpłata z tytułu zapisu wyniosła 200 tys. zł.

Na dzień 27 listopada 2015 r. Spółka złożyła żądanie wykupu 1.744.419 certyfikatów inwestycyjnych serii C wyemitowanych przez Octava Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych na łączną kwotę 1,8 mln złotych. Żądanie wykupu zostało zrealizowane.

Na dzień publikacji niniejszego raportu Spółka posiada łącznie 8.719.698 certyfikatów inwestycyjnych OCTAVA Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego Aktywów Niepublicznych oraz 1.990 imiennych certyfikatów inwestycyjnych serii 008 OPTI Płynnych Obligacji Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego. Łączna wartość certyfikatów inwestycyjnych wynosi 11.078 tys. zł.

7 Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie		4
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	4 304	76
Krótkoterminowe depozyty bankowe	25 458	30 652
Odsetki naliczone od depozytów bankowych	-	-
<b>Razem</b>	<b>29 766</b>	<b>30 734</b>

## 8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy na dzień 31 grudnia 2015 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 2015:

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.	24 312 211	56,82%	56,82%
Finchley Investments LLC	8 500 000	19,87%	19,87%
ING Otwarty Fundusz Emerytalny	4 616 923	10,79%	10,79%

W dniu 15 lipca br. Zarząd Octava ("Octava", "Spółka") otrzymał od Pełnomocnika BERESFORD ENERGY CORP. z siedzibą w Wilmington, Delaware, Stany Zjednoczone ("BERESFORD") zawiadomienie o zmianie stanu posiadania w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych ("Ustawa"). Pełnomocnik poinformował, zgodnie z art. 6 par. 1 kodeksu spółek handlowych, o powstaniu stosunku dominacji, w związku z nabyciem w ramach wezwania ogłoszonego w dniu 15 maja 2015 roku na podstawie art 74 ust. 1 i art. 91 ust. 6 Ustawy, 12.334.973 (dwunastu milionów trzystu trzydziestu czterech tysięcy dziewięćset siedemdziesięciu trzech) akcji Octava, dających wraz z uprzednio posiadanymi przez BERESFORD 11.977.238 (jedenastoma milionami dziewięćset siedemdziesięcioma siedmioma dwustoma trzydziestoma ośmioma) akcjami Spółki prawo do 56,82% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Octava.

9 Zobowiązania z tytułu pożyczek, dostaw i usług oraz pozostałe	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	22	15
Zobowiązania z tytułu podatków, etc.	23	206
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	-	-
Pozostałe zobowiązania	5	-
Rozliczenia międzyokresowe kosztów	173	188
<b>Razem</b>	<b>223</b>	<b>409</b>

  

10 Pozostałe przychody operacyjne	31.12.2015	31.12.2014
Przychody z wynajmu	142	58
Rozwiązanie rezerwy na koszty najmu nieużywanego biura	-	-
Przychody z refaktur	66	245
inne	-	1
<b>Razem</b>	<b>208</b>	<b>304</b>

  

11 Koszty operacyjne	31.12.2015	31.12.2014
Usługi prawne	(126)	(112)
Amortyzacja	(14)	(12)
Zużycie materiałów i energii	(5)	(54)
Usługi obce	(320)	(512)
Podatki i opłaty	(18)	(13)
Wynagrodzenia	(479)	(604)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(71)	(54)
Pozostałe koszty rodzajowe	(41)	(37)
<b>Razem</b>	<b>(1 075)</b>	<b>(1 398)</b>

12 Pozostałe koszty operacyjne	31.12.2015	31.12.2014
Pozostałe koszty do refaktur	(209)	(303)
Darowizna	-	-
Pozostałe (wartość likwidowanych środków trwałych)	(3)	(4)
<b>Razem</b>	<u>(212)</u>	<u>(307)</u>
13 Koszty finansowe netto	31.12.2015	31.12.2014
Odsetki otrzymane	-	-
Odsetki do zapłaty	-	-
Inne koszty finansowe	-	-
Różnice kursowe	79	(146)
<b>Razem</b>	<u>79</u>	<u>(146)</u>
14 Podatek dochodowy	31.12.2015	31.12.2014
Podatek dochodowy bieżący	(156)	(754)
Podatek dochodowy odroczony	(58)	(20)
	<u>(214)</u>	<u>(774)</u>
Zysk (strata) brutto	(2 913)	4 015
Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podst. opodatkowania:		
Przychody księgowy, które nie są zaliczone do dochodu do opodatkowania	-	(7 047)
Przychody niebędące przychodami księgowymi, które są zaliczone do dochodu do opodatkowania	1 317	18
Koszty i straty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	3 680	1 409
Rozliczenie różnic przejściowych z lat ubiegłych	(187)	(40)
Przejściowe różnice	(1 151)	579
Udział w zysku/stracie Brilla Sp. z o.o. - Jasna 1 Sp.k.	278	5 236
Straty z lat ubiegłych	(204)	(204)
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	<u>820</u>	<u>3 966</u>
Podatek dochodowy według stawki 19 %	<u>156</u>	<u>754</u>
	<u>156</u>	<u>754</u>
15 Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	31.12.2015	31.12.2014
	(0,07)	0,08
Zysk (strata) netto za okres	(3 127)	3 241
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	31.12.2015	31.12.2014
	2	2
17 Wynagrodzenie dla Zarządu i Rady Nadzorczej	31.12.2015	31.12.2014
Wynagrodzenie dla Zarządu	180	242
Wynagrodzenie dla Rady Nadzorczej	115	203
18 Transakcje z jednostkami powiązаныmi		
<b>Transakcje ze spółkami zależnymi</b>		
<b>Przychody z tytułu odsetek</b>		
	31.12.2015	31.12.2014
Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o.	-	-
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	146	235
Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o.	-	-
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	-	4
Galeria7 Sp. z o.o.	48	-
	<u>194</u>	<u>239</u>
<b>Pozostałe przychody</b>		
	31.12.2015	31.12.2014
Galeria 7 Sp. z o.o.	1	1
Konstancin Nieruchomości Sp. z o.o.	1	1
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	1	1
Międzyrzecze Sp. z o.o.	1	1
Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o.	-	500
Octava Development S.A. (dawniej Aussie S.A.)	1	1
Brilla Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - Jasna 1 Sp.k.	1	5 178
	<u>6</u>	<u>5 683</u>

Pozostałe przychody od spółek zależnych w 2015 r. dotyczyły przychodów z tytułu podnajmu lokalu za 2015 r.

w tys. zł

Należności z tytułu pożyczek	Termin spłaty pożyczki	Oprocentowanie pożyczki w skali roku	31.12.2015	31.12.2014
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	09-07-2015	8,00%	-	2 988
Galeria7 Sp. z o.o.	03-03-2019	6,00%	1 000	-
			<u>1 000</u>	<u>2 988</u>

W dniu 27 lutego 2015 r. Spółka udzieliła długoterminowej pożyczki spółce zależnej - Galerii 7 Sp. z o.o. w kwocie 1 mln zł. Oprocentowanie pożyczki wynosi 6% w skali roku. Ostateczny termin spłaty przypada na 3 marca 2019 r.

Udzielone pożyczki	31.12.2015	31.12.2014
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	-	-
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o.	-	-
Galeria7 Sp. z o.o.	1 000	-
	<u>1 000</u>	<u>-</u>

Spłacone pożyczki	31.12.2015	31.12.2014
Aussie Development Cyprysowa Sp. z o.o.	2 988	-
Aussie Development Bluszczowa Sp. z o.o.	-	-
Aussie Development Przemysłowa Sp. z o.o.	-	-
Łąki Konstancińskie Sp. z o.o. (potrącenie wkładu pieniężnego na udziały)	-	400
	<u>2 988</u>	<u>400</u>

Transakcje z pozostałymi jednostkami powiązanymi

Pozostałe przychody	31.12.2015	31.12.2014
Octava Asset Management Sp. z o.o.	89	60
KP Capital Sp. z o.o.	3	3
Irydium Sp. z o.o.	-	1
	<u>92</u>	<u>64</u>

Transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

#### 19 Instrumenty finansowe

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

Stan na dzień 31.12.2015 r.

	Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Pozza MSR39
Należności i pożyczki	-	1 029	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	11 860	-
<b>Dł. instrumenty finansowe razem</b>	<b>-</b>	<b>1 029</b>	<b>11 860</b>	<b>-</b>

Stan na dzień 31.12.2014 r.

	Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Pozza MSR39
Należności i pożyczki	-	29	-	-
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	9 487	-
<b>Dł. instrumenty finansowe razem</b>	<b>-</b>	<b>29</b>	<b>9 487</b>	<b>-</b>

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

Stan na dzień 31.12.2015 r.

	Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Pozza MSR39
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	29 766	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	-	-	7
Pożyczki udzielone	-	-	-	-
<b>Krótk. instrumenty finansowe razem</b>	<b>29 766</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7</b>

Stan na dzień 31.12.2014 r.

	Aktywa finansowe wg wart. godziwej przez rach.zysków i strat	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa dostępne do sprzedaży	Pozza MSR39
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	30 734	-	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	12	-	-
Pożyczki udzielone	-	2 988	-	-
<b>Instrumenty finansowe razem</b>	<b>30 734</b>	<b>3 000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

Stan na dzień 31.12.2015 r.

Zobowiązania  
 finansowe  
 wyceniane wg  
 zmortyzow.  
 kosztu  
 Pozza MSR39



## Noty objaśniające

za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

w tys. zł

**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**

223

-

223

**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**

203

206

-

-

203

206

**20 Rozbicie pozycji kapitału własnego**

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2015 oraz na 31 grudnia 2014 przedstawia się następująco:

**Kapitał zakładowy**

Akcje własne do umorzenia

Pozostałe kapitały

Kapitał z aktualizacji wyceny

Niepodzielony zysk (niepokryta strata)

**RAZEM****31.12.2015****31.12.2014**

4 279

4 279

-

-

11 464

11 464

633

503

43 018

46 145

59 394

62 391

**21 Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego**Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego  
za rok 2015

Pozostałe usługi (przeгляд półroczny 2015)

Ogółem

w tym:

Wyplacone

Należne

44

44

35

35

-

79

35

44

**22 Postępowania sądowe, zobowiązania warunkowe**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku brak postępowań sądowych oraz zobowiązań warunkowych.

**23 Wydarzenia po dacie sprawozdania**

W dniu 12 stycznia 2016 r. została podjęta uchwała wspólników Brilla Sp. z o.o. - Jasna 1 Sp.k. w sprawie wypłaty zaliczek na poczet zysku. W jej wyniku Octava SA otrzymała łącznie kwotę 196 tys. zł tytułem zaliczki na poczet udziału w zysku spółki Brilla Sp. z o.o. - Jasna 1 Sp.k.

