



CAVATINA SP. Z O.O.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY
DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM
Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

KRAKÓW, DNIA 29 MAJA 2024 ROKU

SPIS TREŚCI

Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	3
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	5
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	6
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające	7
1. Informacje ogólne.....	7
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego	7
3. Skład Zarządu	7
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	7
5. Inwestycje Spółki.....	7
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	8
6.1. Profesjonalny osąd	8
6.2. Niepewność szacunków i założeń.....	9
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	11
7.1. Oświadczenie o zgodności.....	12
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	12
8. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy	12
9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....	15
10. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	16
10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	16
10.2. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach	17
10.3. Aktywa finansowe.....	19
10.4. Wycena do wartości godziwej.....	21
10.5. Utrata wartości aktywów finansowych	22
10.6. Należności z tytułu udzielonych poręczeń oraz pozostałe należności	22
10.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	23
10.8. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	23
10.9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	23
10.10. Modyfikacja zobowiązań finansowych i zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych z zobowiązań finansowych.....	23
10.11. Przychody	24
10.12. Podatki.....	25
10.13. Zysk netto na akcję	26
11. Przychody i koszty.....	27
11.1. Przychody z tytułu poręczeń i odsetek.....	27
11.2. Koszty z tytułu poręczeń i odsetek.....	27
11.3. Koszty według rodzajów – koszty ogólnego zarządu	27
11.4. Dywidendy otrzymane	27
11.5. Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	27
11.6. Pozostałe przychody (koszty) finansowe.....	28
12. Podatek dochodowy	28
12.1. Obciążenie podatkowe.....	28
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....	28
12.3. Odroczony podatek dochodowy.....	29
13. Zysk przypadający na jeden udział.....	29
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	30
15. Inwestycje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych.....	30
16. Pozostałe aktywa.....	31
16.1. Pożyczki udzielone	31

16.2. Pozostałe aktywa niefinansowe	32
17. Należności z tytułu udzielonych poręczeń oraz należności handlowe i pozostałe	32
18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	33
19. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały	33
19.1. Kapitał podstawowy	33
20. Zadłużenie	33
21. Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej	34
22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35
23. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych	35
24. Zobowiązania warunkowe	36
24.1. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	36
24.2. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe	36
24.3. Sprawy sądowe	38
24.4. Rozliczenia podatkowe	38
25. Informacje o podmiotach powiązanych	39
25.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	41
25.2. Transakcje z udziałem członków Zarządu	41
25.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki	41
26. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej	41
27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	41
27.1. Ryzyko stopy procentowej	42
27.2. Ryzyko walutowe	42
27.3. Ryzyko kredytowe	43
27.4. Ryzyko związane z płynnością	43
28. Instrumenty finansowe	44
28.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	44
29. Zarządzanie kapitałem	45
30. Struktura zatrudnienia	45
31. Inwazja Rosji na Ukrainę	45
32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	46

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

	Nota	rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody z tytułu odsetek i poręczeń	11.1	11 718	12 340
Udział w zyskach jednostek zależnych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	15	70 538	44 317
Przychody z pozostałych umów z klientami		-	-
Koszty z tytułu odsetek i poręczeń	11.2	(3 701)	(4 322)
Koszty pozostałych umów z klientami		-	-
Koszty ogólnego zarządu	11.3	(243)	(2 950)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	11.5	(31)	(2 045)
Zysk z działalności operacyjnej		78 281	47 340
Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej		-	-
Pozostałe przychody finansowe	11.6	-	518
Pozostałe koszty finansowe	11.6	(70)	(25)
Zysk brutto		78 211	47 833
Podatek dochodowy	12	(1 444)	(1 008)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		76 767	46 825
Zysk netto		76 767	46 825
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES		76 767	46 825

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU

AKTYWA	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Aktywa trwałe			
Inwestycje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	15	891 242	809 862
Pożyczki udzielone	16.1	47 695	49 024
Pozostałe aktywa niefinansowe		1 389	1 495
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12.3	1 187	1 253
		941 513	861 634
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu udzielonych poręczeń oraz należności handlowe i pozostałe	17	558	4 367
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-
Pożyczki udzielone		-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	16.2	458	89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18	375	623
		1 391	5 079
SUMA AKTYWÓW		942 904	866 713
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	19.1	194 304	194 304
Kapitał zapasowy		561 075	523 439
Zyski zatrzymane		131 322	92 191
		886 701	809 934
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	20	3 227	532
Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	20	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	-	-
		3 227	532
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	20	41 357	48 945
Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	20	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	22	11 257	6 662
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		362	640
Rozliczenia międzyokresowe przychodów		-	-
		52 976	56 247
Zobowiązania ogółem		56 203	56 779
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA		942 904	866 713

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 47 stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

	Nota	rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk brutto		78 211	47 833
Korekty o pozycje:		(61 195)	(42 404)
Udział w zyskach jednostek zależnych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	15	(70 538)	(44 317)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności z tytułu poręczeń, należności handlowych i pozostałych	23	3 809	(3 801)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu pozostałych aktywów	23	(265)	2 083
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek	23	8 011	2 769
Odsetki z tytułu pożyczek i kredytów	23	(544)	2 893
Podatek dochodowy zapłacony		(1 655)	(1 466)
Pozostałe	23	(13)	(565)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		17 016	5 429
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		4 420	87 673
Spłata udzielonych pożyczek		4 353	87 371
Pozostałe		67	302
Wydatki		10 235	57 639
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych		555	43 676
Udzielenie pożyczek		9 680	12 704
Pozostałe		-	1 259
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 815)	30 034
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		3 185	-
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		3 185	-
Wydatki		14 634	37 643
Spłata pożyczek i kredytów		11 218	19 320
Dywidendy wypłacone	14	3 416	18 323
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		(11 449)	(37 643)
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(248)	(2 180)
Środki pieniężne na początek okresu		623	2 803
Środki pieniężne na koniec okresu		375	623

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 47 stanowią jego integralną część.

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2023 roku		194 304	523 439	92 191	809 934
Zysk netto za rok		-	-	76 767	76 767
Inne całkowite dochody netto za rok		-	-	-	-
Całkowity dochód za rok		-	-	76 767	76 767
- Wypłata dywidendy		-	-	-	-
- Przekazanie zysku netto na kapitał zapasowy		-	37 636	(37 636)	-
Na dzień 31 grudnia 2023 roku		194 304	561 075	131 322	886 701

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 ROKU

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2022 roku		194 304	456 841	133 703	784 848
Zysk netto za rok		-	-	46 825	46 825
Inne całkowite dochody netto za rok		-	-	-	-
Całkowity dochód za rok		-	-	46 825	46 825
- Wypłata dywidendy	14	-	(21 739)	-	(21 739)
- Przekazanie zysku netto na kapitał zapasowy		-	88 337	(88 337)	-
Na dzień 31 grudnia 2022 roku		194 304	523 439	92 191	809 934

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Cavatina spółka z ograniczoną odpowiedzialnością („Spółka”) została utworzona w wyniku zawarcia umowy Spółki w dniu 17 października 2014 roku w formie aktu notarialnego.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000528885. Spółce nadano numer statystyczny REGON 360087947 Siedziba Jednostki dominującej mieści się pod adresem 30-552 Kraków, ul. Wielicka 20.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Spółki jest działalność holdingowa, zarządzanie strukturą grupy kapitałowej oraz spółkami zależnymi. Spółka prowadzi również działalność finansową polegającą na zarządzaniu polityką finansową w grupie kapitałowej, pozyskiwaniem kapitału (finansowania) na rozwój Spółki oraz grupy kapitałowej oraz udzielaniu pożyczek spółkom powiązanim z grupy kapitałowej Cavatina. Działalność dodatkową Spółki stanowi aktywność w zakresie produkcji filmów oraz nagrań wideo. Działalność ta na chwilę obecną nie stanowi istotnego udziału w strukturze działalności Spółki.

2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 29 maja 2024 roku.

3. Skład Zarządu

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego wchodził:

- Prezes Zarządu – Michał Dziuda

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 maja 2024 roku.

5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach zależnych i współkontrolowanych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale w % 31 grudnia 2023 roku	Udział w kapitale w % 31 grudnia 2022 roku
Cavatina Group S.A.	Kraków	działalność holdingowa sprzedaż produktów	100%	100%
Pensieri Sp. z o.o.	Kraków	spożywczych pochodzenia włoskiego	100%	100%

Cavatina Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach PLN)

Pensieri di Cavatina srl	Cortona, Włochy	prowadzenie działalności agroturystycznej	100%	100%
Globiana Sp. z o.o.	Kraków	działalność medyczna	100%	100%
Gabmed Sp. z o.o.*	Kraków	działalność medyczna	-	100%
Borgo di Vitignano srl	Castelnuovo berardenga, Włochy West	prowadzenie działalności agroturystycznej	100%	-
Ithaca di Cavatina LLC	Hollywood USA	działalność filmowa	50% (jednostka współkontrolowana)	50% (jednostka współkontrolowana)

* w dniu 30 stycznia 2023 roku podjęta została uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Gabmed Sp. z o.o. w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia likwidacji. Dnia 21 listopada 2023 roku spółka została zlikwidowana.

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych i wspólnych przedsięwzięciach jest równy udziałowi Spółki w kapitałach tych jednostek. Wyjątek stanowi Spółka Ithaca di Cavatina LLC, w której Spółka posiada 50% udziałów oraz 50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

W 2023 roku Cavatina Sp. z o.o. założyła spółkę Borgo di Vitignano srl.

Inwestycje w wyżej wymienionych jednostkach zostały dokonane na czas nieoznaczony.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

OCENA CZY POŻYCZKI UDZIELONE STANOWIĄ W SWOJEJ ISTOCIE CZĘŚĆ INWESTYCJI NETTO SPÓŁKI W JEDNOSTCE ZALEŻNEJ LUB WSPÓŁKONTROLOWANEJ

Wszelkie pozycje, których rozliczenie nie jest ani planowane, ani prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości, stanowią w swojej istocie powiększenie wartości udziału Spółki w danej jednostce zależnej lub współkontrolowanej. Pozycje takie mogą obejmować akcje uprzywilejowane i należności długoterminowe lub pożyczki. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd ocenia, że wszystkie pożyczki udzielone zostaną spłacone zgodnie z harmonogramem spłat ustalonym w umowach tych pożyczek.

KLASYFIKACJA POŻYCZEK UDZIELONYCH

Spółka jako pożyczkodawca dokonuje klasyfikacji pożyczek udzielonych jako wyceniany po początkowym ujęciu w zamortyzowanym koszcie albo w wartości godziwej przez inne całkowite dochody bądź w wartości godziwej przez wynik finansowy na podstawie:

- a) modelu biznesowego Spółki w zakresie zarządzania pożyczkami udzielonymi oraz
- b) charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla pożyczek udzielonych (tzw. test umownych przepływów pieniężnych).

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 47 stanowią jego integralną część.

Polityka rachunkowości Spółki w zakresie klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych została opisana szerzej w punkcie 10.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

W przypadku pożyczek udzielonych jednostce specjalnego przeznaczenia, które stanowią jedyne źródło finansowania zakupu gruntów bądź nieruchomości inwestycyjnych (kapitał własny pożyczkobiorcy jest nieistotny na moment udzielenia pożyczki), Spółka ocenia, że charakterystyka wynikających z umowy przepływów pieniężnych nie odpowiada jedynie spłacie kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty i wycenia takie pożyczki w wartości godziwej przez wynik finansowy.

6.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian niebędących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

UTRATA WARTOŚCI UDZIAŁÓW I AKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Spółka dokonała analizy przesłanek utraty wartości posiadanych udziałów i akcji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 10.2. Na podstawie przeprowadzonej analizy nie stwierdzono występowania przesłanek świadczących o utracie wartości inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnie kontrolowanych i w konsekwencji nie przeprowadzono testów na utratę ich wartości.

UTRATA WARTOŚCI UDZIELONYCH POŻYCZEK

Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe dotyczące udzielonych pożyczek w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym, zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie 10.5. W okresach prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie stwierdzono wzrostu ryzyka kredytowego, prowadzącego do rozpoznania dodatkowych odpisów z tytułu utraty wartości udzielonych pożyczek. Pożyczki zaklasyfikowane są jako instrumenty niskiego ryzyka.

WARTOŚĆ GODZIWA POŻYCZEK UDZIELONYCH

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

W przypadku pożyczek udzielonych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, pomiar wartości godziwej został sklasyfikowany na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej.

Spółka ustala wartość godziwą pożyczek udzielonych przy użyciu technik wartości bieżącej – umowne przepływy pieniężne pożyczek są dyskontowane według szacunkowej stopy rynkowej (rynkowej stopy zwrotu), która uwzględnia korektę względem ryzyka związanego z przepływami pieniężnymi wycenianych pożyczek.

RYZYKO KREDYTOWE ZWIĄZANE Z UDZIELONYMI PORĘCZENIAMI

Spółka udziela poręczeń spłaty zobowiązań jednostek zależnych i wspólnie kontrolowanych z tytułu otrzymywanych przez te jednostki kredytów budowlanych, inwestycyjnych oraz innych umów o podobnym charakterze. Poręczenia takie stanowią gwarancje finansowe w rozumieniu MSSF 9

Instrumenty finansowe. W ocenie Zarządu, poprzez możliwość monitorowania działalności jednostek zależnych i współkontrolowanych, Spółka ma pełną możliwość monitorowania ryzyka kredytowego związanego z wystawionymi poręczeniami. Jednostki zależne i współkontrolowane mają pełną zdolność i gotowość do wywiązania się z zawartych zobowiązań umownych, wobec czego Zarząd Spółki nie stwierdził istnienia istotnych oczekiwanych strat kredytowych z tytułu udzielonych przez Spółkę poręczeń.

NIEPEWNOŚĆ ZWIĄZANA Z ROZLICZENIAMI PODATKOWYMI

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom („GAAR”). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje wymagają znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja Spółki.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki dnia 11 maja 2023 roku na podstawie art. 45 ust. 1a Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości podjęło uchwałę w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) / Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej od dnia 1 stycznia 2022 roku.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych, które wyceniane są metodą praw własności oraz pożyczek udzielonych spełniających kryteria płynące z MSSF 9 do ich wyceny w wartości godziwej.

Sprawozdanie finansowe jest przedstawione w tysiącach złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są również w tysiącach PLN.

Prezentacja wartości w tysiącach złotych może powodować różnice w wartościach pozycji w sprawozdaniu finansowym, wynikające z zaokrągleń, które nie powinny przekraczać jednego tysiąca złotych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę oraz Grupę Kapitałową Cavatina Sp. z o.o. („Grupa”), której jest jednostką dominującą, a Zarząd nie identyfikuje istotnej niepewności w tym obszarze.

Działalność Spółki jest ściśle powiązana z działalnością Grupy. W toku analizy zasadności przyjęcia zasady kontynuacji działalności, Zarząd sporządził prognozę przepływów pieniężnych Grupy za okres 12 miesięcy po dniu bilansowym, w której uwzględnione zostały wszelkie znane mu fakty i okoliczności, w szczególności w obszarze dostępnych dla Grupy źródeł finansowania (również w kontekście poziomów wskaźników finansowych do których przestrzegania zobowiązania jest Grupa) oraz planowanych harmonogramów realizacji poszczególnych projektów inwestycyjnych, jak i oczekiwania co do sytuacji rynkowo-gospodarczej.

Realizacja prognozy jest obciążona ryzykiem wynikającym z możliwości opóźnienia tychże zdarzeń względem planu lub nie pozyskania finansowania w założonych wartościach oraz źródłach ich pochodzenia. Ze względu na zawarte umowy oraz obecny poziom zaawansowania procesów pozyskiwania finansowania, poziom takiego ryzyka został oceniony przez Zarząd jako nie powodujący istotnej niepewności w obszarze kontynuacji działalności. Niemniej, w razie takiej potrzeby Grupa będzie korzystała z dostępnych dla niej alternatywnych możliwości zapewniania finansowania dalszej działalności, które nie zostały uwzględnione w przygotowanej prognozie, takich jak częściowe refinansowanie wydatków poniesionych na zakup bardzo dobrze położonych gruntów (również poprzez emisję obligacji) z banku ziemi Grupy, atrakcyjnych z punktu widzenia potencjalnych inwestorów, które są wolne od jakichkolwiek obciążeń lub sprzedaż części posiadanych aktywów. Zarząd ocenia powyższe alternatywne możliwości zapewniania finansowania jako możliwe do realizacji w odpowiednim czasie między innymi na podstawie doświadczeń historycznych, analizie transakcji rynkowych, które miały miejsce w ostatnim czasie jak i analizie statusu rozmów z partnerami Grupy w wyżej wymienionych obszarach.

Ocena powyższych zdarzeń jest kluczowa dla oceny zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności. Zarząd, w oparciu o własne doświadczenia i obserwacje sytuacji rynkowej, dokonał takiej oceny w ramach wewnętrznej analizy i jest przekonany, iż przyjęte założenia przy przygotowywaniu projekcji finansowych są możliwe do zrealizowania. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa realizuje przyjęte założenia w zakresie postępu prac budowlanych, pozyskiwania

najemców, tempa sprzedaży mieszkań oraz finansowania bez znaczących odchyłeń w stosunku do planu. Mając na uwadze przedstawione powyżej kwestie, Zarząd stwierdza, iż nie istnieje istotna niepewność kontynuacji działalności i przygotował niniejsze sprawozdanie finansowe przy założeniu, że Spółka i jednostki wchodzące w skład Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, będą prowadziły działalność w niezmienionym istotnie zakresie.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”) obowiązującymi dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2023 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest PLN.

8. Zastosowanie MSSF po raz pierwszy

Zgodnie z MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” Spółka stosuje te same zasady (politykę) rachunkowości sporządzając sprawozdanie z sytuacji finansowej według MSR / MSSF oraz przez wszystkie okresy zaprezentowane w jej pierwszym sprawozdaniu finansowym sporządzonym zgodnie z MSR/ MSSF. Wszystkie standardy które weszły w życie w okresie objętym sprawozdaniem finansowym zostały zastosowane od dnia 1 stycznia 2023 roku, który stanowi dzień przejścia na MSSF.

W związku z zastosowaniem MSSF od 1 stycznia 2022 roku dokonano przekształcenia sprawozdań finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, które sporządzone było zgodnie z Ustawą o rachunkowości. Wpływ przejścia na MSSF oraz opis wprowadzonych korekt zaprezentowano poniżej w formie opisowej i tabelarycznej.

UZGODNIENIE BILANSU/SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 01.01.2022 ROKU W ZWIĄZKU Z PRZEJŚCIEM NA MSSF

	PSR na 01.01.2022*	Korekta MSSF – wycena metodą praw własności	MSSF na 01.01.2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	721 939	(70)	721 869
Pożyczki udzielone	121 806	-	121 806
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 000	-	1 000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	445	-	445
	845 190	(70)	845 120
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu udzielonych poręczeń, handlowe oraz inne należności	1 269	-	1 269
Pozostałe aktywa finansowe	79	-	79

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 47 stanowią jego integralną część.

Cavatina Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach PLN)

Pozostałe aktywa niefinansowe	1 431	-	1 431
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 803	-	2 803
	<u>5 582</u>	-	<u>5 582</u>
SUMA AKTYWÓW	<u>850 772</u>	<u>(70)</u>	<u>850 702</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	194 304	-	194 304
Kapitał zapasowy	456 841	-	456 841
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	133 773	(70)	133 703
	<u>784 918</u>	<u>(70)</u>	<u>784 848</u>
Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	586	-	586
Kredyty i pożyczki od jednostek pozostałych	14 701	-	14 701
	<u>15 287</u>	-	<u>15 287</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	50 079	-	50 079
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	476	-	476
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	12	-	12
	<u>50 567</u>	-	<u>50 567</u>
Zobowiązania ogółem	<u>65 854</u>	-	<u>65 854</u>
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	<u>850 772</u>	<u>(70)</u>	<u>850 702</u>

UZGODNIENIE BILANSU/SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31.12.2022 ROKU W ZWIĄZKU Z PRZEJŚCIEM NA MSSF

	PSR na 31.12.2022	Korekta MSSF - wycena metodą praw własności	MSSF na 31.12.2022
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Inwestycje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i współkontrolowanych	800 743	9 119	809 862
Pożyczki udzielone	49 024	-	49 024
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 495	-	1 495
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 253	-	1 253
	<u>852 515</u>	<u>9 119</u>	<u>861 634</u>
Aktywa obrotowe			
Należności z tytułu udzielonych poręczeń, handlowe oraz inne należności	4 367	-	4 367
Pozostałe aktywa niefinansowe	89	-	89
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	623	-	623
	<u>5 079</u>	-	<u>5 079</u>
SUMA AKTYWÓW	<u>857 594</u>	<u>9 119</u>	<u>866 713</u>
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	194 304	-	194 304
Kapitał zapasowy	523 439	-	523 439
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	83 072	9 119	92 191
	<u>800 815</u>	<u>9 119</u>	<u>809 934</u>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 47 stanowią jego integralną część.

Cavatina Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania długoterminowe			
Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	532	-	532
	<u>532</u>	-	<u>532</u>
Zobowiązania krótkoterminowe			
Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych	48 945	-	48 945
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 662	-	6 662
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	640	-	640
	<u>56 247</u>	-	<u>56 247</u>
Zobowiązania ogółem	<u>56 779</u>	-	<u>56 779</u>
KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA	<u>857 594</u>	<u>9 119</u>	<u>866 713</u>

UZGODNIENIE CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK ZAKOŃCZONY 31.12.2022 ROKU W ZWIĄZKU Z PRZEJŚCIEM NA MSSF

<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody z tytułu odsetek i poręczeń	12 340	-	12 340
Udział w zyskach jednostkach zależnych i współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	35 128	9 189	44 317
Koszty z tytułu odsetek i poręczeń	(4 322)	-	(4 322)
Koszty ogólnego zarządu	(2 950)	-	(2 950)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne	(2 045)	-	(2 045)
Zysk z działalności operacyjnej	<u>38 151</u>	<u>9 189</u>	<u>47 340</u>
Pozostałe przychody finansowe	518	-	518
Pozostałe koszty finansowe	(25)	-	(25)
Zysk brutto	<u>38 644</u>	<u>9 189</u>	<u>47 833</u>
Podatek dochodowy	(1 008)	-	(1 008)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	<u>37 636</u>	<u>9 189</u>	<u>46 825</u>
Zysk netto	<u>37 636</u>	<u>9 189</u>	<u>46 825</u>
CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES	<u>37 636</u>	<u>9 189</u>	<u>46 825</u>
Zysk na jeden udział:		-	-
- podstawowy z zysku za rok obrotowy (PLN)	9,68	2,36	12,05
- rozwodniony z zysku za rok obrotowy (PLN)	9,68	2,36	12,05

Na podstawie MSR 27 par. 10, Spółka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach stowarzyszonych przy użyciu metody praw własności, według której inwestycja jest początkowo ujmowana według kosztu, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału inwestora w aktywach netto jednostki, w której dokonano inwestycji. Zysk lub strata inwestora obejmuje jego udział w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, a inne całkowite dochody inwestora obejmują jego udział w innych całkowitych dochodach jednostki, w której dokonano inwestycji.

Dotychczasowe wyceny inwestycji oparte były na sprawozdaniach finansowych jednostek podporządkowanych sporządzonych zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości. W związku z korektami wynikającymi z zastosowania MSSF po raz pierwszy, zmianie uległy aktywa netto oraz wynik finansowy jednostek zależnych i współkontrolowanych, a tym samym wartość inwestycji wycenianych

metodą praw własności. Wartość inwestycji w jednostkach zależnych i współkontrolowanych ujęta w niniejszym sprawozdaniu finansowym została ustalona na podstawie sprawozdań finansowych tych jednostek doprowadzonych do zgodności z MSSF (główna różnica dotyczy aktywowanych na podstawie zapisów MSR 23 kosztów finansowania ogólnego).

9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE PRZEZ RADĘ MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI, JEDNAK NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE

- Zmiana w MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: *Klasyfikacja zobowiązań jako krótko- i długoterminowe*

Zmiana w MSR 1 została opublikowana w dniu 23 stycznia 2020 roku, następnie ją zmodyfikowano w lipcu 2020 r. i ostatecznie przyjęta 31 października 2022 r. Zmiana ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

Zmiana na nowo definiuje kryteria jakie muszą być spełnione, aby zobowiązanie uznać za krótkoterminowe. Zmiana może wpłynąć na zmianę prezentacji zobowiązań i ich reklasyfikację pomiędzy zobowiązaniami krótko- i długoterminowymi.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2024 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiana w MSSF 16: *Leasing Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego* opublikowana w dniu 22 września 2022 r.

Zmiany wymagają, aby sprzedający-leasingobiorca ustalił "opłaty leasingowe" lub "zweryfikowane opłaty leasingowe" w taki sposób, aby sprzedający-leasingobiorca nie ujął żadnej kwoty zysku lub straty, która odnosi się do prawa do użytkowania zachowanego przez sprzedającego-leasingobiorcę.

Grupa zastosuje zmianę w standardzie od 1 stycznia 2024 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia: *Umowy finansowania dostawców* opublikowana w dniu 25 maja 2023 r.

Zmiany mają na celu zwiększenie transparentności w zakresie umów finansowania dostawców i ich wpływu na zobowiązania spółki, przepływy pieniężne i narażenie na ryzyko płynności. Zmiany uzupełniają wymogi już zawarte w MSSF i wymagają od jednostek ujawnienia dodatkowych informacji związanych z zawartymi umowami, w tym ich wpływu na ryzyko płynności. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później.

Spółka zastosuje zmianę w standardzie zgodnie z datą pierwszego zastosowania przyjętą przez UE. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: *Brak wymienialności waluty* opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 r.

Zmiany te będą wymagać od jednostek stosowania spójnego podejścia do oceny, czy dana waluta może być wymieniona na inną walutę, a gdy nie jest to możliwe, do określenia kursu wymiany, który należy zastosować, oraz ujawnienia informacji, które należy przedstawić. Zmiany mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później.

Spółka zastosuje zmieniony standard nie wcześniej niż od 1 stycznia 2025 r. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez kraje UE:

- Zmiany w MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia: *Umowy finansowania dostawców* opublikowana w dniu 25 maja 2023 r.
- Zmiany w MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: *Brak wymienialności waluty* opublikowana w dniu 15 sierpnia 2023 r.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

10. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

10.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej, czyli w zysku / stracie okresu.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
EUR	4,3480	4,6899
USD	3,9350	4,4018

10.2. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach

Jednostkami zależnymi są podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce wtedy, gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców,
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych, a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach Akcjonariuszy lub Zgromadzeniach Wspólników.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsiębiorstwach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Wspólne przedsiębiorstwa to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednorodnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

WYCENA UDZIAŁÓW I AKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wykazywane są według metody praw własności. Inwestycje początkowo ujmowane są według ceny nabycia, a następnie na kolejny dzień bilansowy korygowane są o zmianę udziału inwestora w aktywach netto jednostki, w której dokonano inwestycji, po jej przejściu. Zysk lub strata inwestora obejmuje jego udział w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, a inne całkowite dochody inwestora obejmują jego udział w innych całkowitych dochodach jednostki, w której dokonano inwestycji.

Przy nabyciu inwestycji wszelkie różnice między kosztem inwestycji a udziałem w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań jednostki, w której dokonano inwestycji, są rozliczane w następujący sposób:

- wartość firmy dotycząca jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia jest ujęta w wartości bilansowej inwestycji,
- jakakolwiek nadwyżka udziału w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań jednostki, w której dokonano inwestycji, nad kosztem inwestycji, jest uwzględniana jako przychód przy ustalaniu udziału jednostki w jednostce zależnej, stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu.

Jeżeli istnieją potencjalne prawa głosu lub inne instrumenty pochodne zawierające potencjalne prawa głosu, udział jednostki w jednostce zależnej, stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu jest określany wyłącznie na podstawie istniejących udziałów własnościowych i nie odzwierciedla możliwości wykonywania lub zamiany potencjalnych praw głosu i innych instrumentów pochodnych.

Udział w jednostce zależnej, stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu stanowi wartość bilansowa inwestycji w jednostce zależnej, stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu ustalona zgodnie z metodą praw własności, włącznie z wszelkimi udziałami długoterminowymi, które w swojej istocie stanowią część inwestycji netto jednostki w jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Na przykład wszelkie pozycje, których rozliczenie nie jest ani planowane, ani prawdopodobne w dającej się przewidzieć przyszłości, stanowią w swojej istocie powiększenie wartości udziału jednostki w danej jednostce stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu. Pozycje takie mogą obejmować akcje uprzywilejowane i należności długoterminowe lub pożyczki, ale nie obejmują należności z tytułu dostaw i usług, zobowiązań z tytułu dostaw i usług ani jakichkolwiek należności długoterminowych, na pokrycie których ustanowiono odpowiednie zabezpieczenie - takich jak zabezpieczone pożyczki. Straty ujmowane metodą praw własności, których wartość przewyższa udział jednostki w akcjach zwykłych, przyporządkowuje się pozostałym elementom udziału jednostki w jednostce zależnej, stowarzyszonej lub wspólnym przedsięwzięciu w odwrotnej kolejności do pierwszeństwa ich rozliczenia przy podziale majątku w przypadku likwidacji.

Stosując metodę praw własności, jednostka posługuje się najbardziej aktualnymi dostępnymi sprawozdaniami finansowymi jednostek zależnych, stowarzyszonych oraz wspólnych przedsięwzięć. Sprawozdania finansowe sporządza się przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości dla podobnych transakcji. Jeżeli jednostka zależna, stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie stosuje zasady rachunkowości inne niż stosowane przez spółkę dominującą, dokonuje się korekt w celu dostosowania zasad rachunkowości tych jednostek do zasad jednostki dominującej.

Zyski i straty wynikające z „oddolnych” i „odgórnych” transakcji pomiędzy Spółką (oraz jej jednostkami zależnymi) a jednostką wycenianą metodą praw własności ujmuje się w sprawozdaniu finansowym Spółki jedynie w stopniu odzwierciedlającym udziały niepowiązanych inwestorów w jednostce wycenianej metodą praw własności. Transakcje „oddolne” obejmują na przykład transakcje sprzedaży aktywów przez jednostkę wycenianą metodą prawności Spółce (lub jednostkom zależnym Spółki). Transakcje „odgórne” obejmują na przykład transakcje sprzedaży aktywów lub realizację umów budowlanych przez Spółkę (lub jednostki zależne od Spółki) na rzecz spółki wycenianej metodą praw własności. Udział Spółki w zyskach i stratach spółki wycenianej metodą praw własności z tytułu tych transakcji podlega wyłączeniu.

UTRATA WARTOŚCI UDZIAŁÓW I AKCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Straty z tytułu utraty wartości są rozpoznawane są wtedy, gdy istnieją obiektywne dowody utraty wartości w wyniku jednego lub większej liczby zdarzeń, które miały miejsce po początkowym ujęciu inwestycji netto i to zdarzenie (lub zdarzenia) powodujące stratę ma wpływ na szacowane przyszłe przepływy pieniężne z inwestycji netto, które można wiarygodnie oszacować. Straty oczekiwane w wyniku przyszłych zdarzeń, bez względu na to, jak prawdopodobne, nie są rozpoznawane.

Obiektywne dowody utraty wartości inwestycji netto w instrumenty kapitałowe jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia obejmują informacje o znaczących zmianach wywołujących niekorzystne skutki, które miały miejsce w środowisku technologicznym, rynkowym, gospodarczym lub prawnym, w którym przedsięwzięcie prowadzi działalność i wskazuje, że koszt inwestycji w instrument kapitałowy nie może zostać odzyskany. Znaczący lub przedłużający się spadek wartości godziwej inwestycji w instrument kapitałowy poniżej jego kosztu jest również obiektywnym dowodem utraty wartości.

Obiektywne dowody utraty wartości inwestycji netto obejmują obserwowalne dane, dotyczące następujących zdarzeń powodujących stratę:

- znaczące trudności finansowe jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia,
- naruszenie umowy, takie jak niewywiązanie się z płatności lub zaległość w płatnościach,
- ze względów ekonomicznych lub prawnych powodujących trudności finansowe, upadłość lub inną reorganizację finansową, udzielenie jednostce zależnej, stowarzyszonej lub wspólnemu przedsięwzięciu wsparcia, którego w innym przypadku jednostka ta by nie uzyskała,
- zanik aktywnego rynku dla inwestycji netto z powodu trudności finansowych jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia.

Jeżeli występują opisane powyżej przesłanki utraty wartości, wartość bilansową inwestycji testuje się pod kątem utraty wartości zgodnie z MSR 36 jako pojedynczy składnik aktywów, porównując jej wartość odzyskiwalną (wartość użytkową lub wartość godziwą pomniejszoną o koszty zbycia) z jej wartością bilansową. Ustalając wartość użytkową inwestycji netto, Spółka szacuje:

- swój udział w wartości bieżącej szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, które według przewidywań wygeneruje jednostka zależna, stowarzyszona lub wspólne przedsięwzięcie, w tym przepływy pieniężne z działalności i wpływy z ostatecznego zbycia inwestycji, lub
- wartość bieżącą przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z dywidend, które mają zostać otrzymane z inwestycji oraz z jej ostatecznej sprzedaży.

Wszelkie odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z MSR 36 w zakresie, w jakim wartość odzyskiwalna inwestycji netto wzrasta, do poziomu nie przekraczającego wartości bilansowej, jaka została ustalona, gdyby w poprzednich latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości udziałów w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz współkontrolowanych ujmuje się w rachunku zysków i strat.

10.3. Aktywa finansowe

KLASYFIKACJA AKTYWÓW FINANSOWYCH

Aktywa finansowe klasyfikowane są do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Spółka klasyfikuje składnik aktywów finansowych na podstawie modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych (tzw. „test umownych przepływów pieniężnych”).

WYCENA NA MOMENT POCZĄTKOWEGO UJĘCIA

Z wyjątkiem niektórych należności z tytułu dostaw i usług, w momencie początkowego ujęcia Spółka wycenia składnik aktywów finansowych w jego wartości godziwej.

WYCENA PO POCZĄTKOWYM UJĘCIU

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe klasyfikowane są do jednej z czterech kategorii:

- instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie,
- instrumenty dłużne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

INSTRUMENTY DŁUŻNE – AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W ZAMORTYZOWANYM KOSZCIE

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych zamortyzowanym kosztem Spółka klasyfikuje:

- należności z tytułu udzielonych poręczeń,
- udzielone pożyczki spełniające test umownych przepływów pieniężnych, które zgodnie z modelem biznesowym wykazywane są jako utrzymywane w celu uzyskania przepływów pieniężnych,
- środki pieniężne i ekwiwalenty.

Przychody z tytułu odsetek oblicza się przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „Przychody z tytułu odsetek i poręczeń”.

INSTRUMENTY DŁUŻNE – AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ INNE CAŁKOWITE DOCHODY

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:

- a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

AKTYWA FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY

Składniki aktywów finansowych, które nie są wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka klasyfikuje udzielone pożyczki niespełniające testu umownych przepływów pieniężnych.

Zysk lub stratę z wyceny tych aktywów do wartości godziwej ujmuje się w wyniku finansowym.

ZAPRZESTANIE UJMOWANIA

Aktywa finansowe wyłącza się z ksiąg rachunkowych, w sytuacji gdy:

- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych wygaśły, lub
- prawa do uzyskania przepływów pieniężnych z aktywów finansowych zostały przeniesione a Spółka dokonała przeniesienia zasadniczo całego ryzyka i wszystkich pożytków z tytułu ich własności.

10.4. Wycena do wartości godziwej

Spółka ustala wartość godziwą instrumentów finansowych takich jak pożyczki udzielone klasyfikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 – Techniki wyceny, dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując się istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

10.5. Utrata wartości aktywów finansowych

Spółka dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

W przypadku należności z tytułu udzielonych poręczeń, Spółka stosuje uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności przy użyciu macierzy rezerw. Spółka wykorzystuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych, skorygowane w stosownych przypadkach o wpływ informacji dotyczących przyszłości. W celu ustalenia oczekiwanych strat kredytowych należności z tytułu poręczeń oraz pozostałe należności pogrupowane zostały na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego. Ze względu na charakter prowadzonej działalności przez Spółkę, inne kryteria jak na przykład segregacja geograficzna nie mają zastosowania. Co do zasady, przeterminowane należności z tytułu poręczeń oraz pozostałe należności są usuwane z ksiąg w przypadku stwierdzenia braku możliwości ich skutecznej egzekucji (np. poprzez postawienie komornicze o bezskuteczności egzekucji).

W przypadku pozostałych aktywów finansowych (pożyczki udzielone), Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym. Spółka kalkuluje oczekiwane straty kredytowe dotyczące pożyczek jako różnica między przepływami pieniężnymi wynikającymi z podpisanych umów a przepływami pieniężnymi, które jednostka spodziewa się otrzymać. Pożyczki zaklasyfikowane są jako instrumenty niskiego ryzyka. Jeżeli ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od momentu początkowego ujęcia, Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

Spółka ocenia, że ryzyko kredytowe związane z danym instrumentem finansowym znacznie wzrosło od dnia jego początkowego ujęcia w przypadku, gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 30 dni.

Jednocześnie, Spółka ocenia, że niewykonanie zobowiązania przez dłużnika następuje w przypadku gdy opóźnienie w spłacie przekroczy 90 dni.

Jeśli związane ze składnikiem aktywów finansowych przepływy pieniężne wynikające z umowy były renegotjowane lub modyfikowane i nie zaprzestano ujmowania składnika aktywów finansowych, każdorazowo Spółka dokonuje oceny, czy nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego związanego z danym instrumentem finansowym poprzez porównanie: ryzyka niewykonania zobowiązania na dzień sprawozdawczy (na podstawie zmodyfikowanych warunków umowy) oraz ryzyka niewykonania zobowiązania w momencie początkowego ujęcia (na podstawie pierwotnych, niezmodyfikowanych warunków umowy). W przypadku stwierdzenia, że nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego Spółka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe z tytułu instrumentu finansowego w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia.

10.6. Należności z tytułu udzielonych poręczeń oraz pozostałe należności

Należności z tytułu udzielonych poręczeń są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na oczekiwane straty kredytowe w całym okresie życia.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

Zaliczki są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe, zaliczki związane z nabywane gruntami prezentowane są jako inne aktywa niefinansowe.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

10.7. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

10.8. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

10.9. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Inne zobowiązania finansowe (w tym kredyty i pożyczki) wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

10.10. Modyfikacja zobowiązań finansowych i zmiana oczekiwanych przepływów pieniężnych z zobowiązań finansowych

Przepływy pieniężne dotyczące zobowiązania finansowego mogą ulec zmianie na skutek zmiany warunków umownych lub oczekiwań w zakresie szacowanych przepływów pieniężnych na potrzeby wyceny zobowiązania finansowego zamortyzowanym kosztem.

ZMIANA WARUNKÓW UMOWNYCH

W przypadku zmiany warunków umownych zobowiązania finansowego Spółka analizuje, czy modyfikacja przepływów pieniężnych miała charakter istotny, czy też nie. Spółka stosuje zarówno kryterium ilościowe

jak i jakościowe w celu zidentyfikowania istotnej modyfikacji prowadzącej do zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania finansowego.

Za istotną modyfikację Spółka uznaje zmianę zdyskontowanej wartości bieżącej przepływów pieniężnych wynikających z nowych warunków, w tym wszelkich płatności dokonanych, pomniejszonych o płatności otrzymane i zdyskontowanych przy zastosowaniu pierwotnej efektywnej stopy procentowej, o nie mniej niż 10% od zdyskontowanej wartości bieżącej pozostałych przepływów pieniężnych z tytułu pierwotnego zobowiązania finansowego.

Niezależnie od kryterium ilościowego, modyfikacja zostaje uznana za istotną w następujących przypadkach:

- a) przewalutowanie zobowiązania finansowego, o ile nie zostało to z góry określone w warunkach umowy,
- b) zamiana kredytodawcy,
- c) istotne wydłużenie okresu finansowania w stosunku do pierwotnego okresu finansowania,
- d) zmiana stopy procentowej ze zmiennej na stałą i na odwrót,
- e) zmiana formy prawnej/rodzaju instrumentu finansowego.

Istotną modyfikację zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego.

W przypadku modyfikacji warunków umownych zobowiązania finansowego, która nie powoduje zaprzestania ujmowania istniejącego zobowiązania, zysk lub stratę ujmuje się niezwłocznie w wyniku finansowym. Zysk lub stratę oblicza się jako różnicę pomiędzy wartością bieżącą zmodyfikowanych i oryginalnych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych z zastosowaniem oryginalnej efektywnej stopy procentowej zobowiązania.

ZMIANA OCZEKIWANYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

W przypadku zobowiązań finansowych o zmiennej stopie okresowe przeszacowanie przepływów pieniężnych mające odzwierciedlać zmiany rynkowych stóp procentowych skutkuje zmianą efektywnej stopy procentowej.

W przypadku gdy Spółka zmienia oszacowania co do płatności z tytułu zobowiązania finansowego (z wyłączeniem zmian dotyczących modyfikacji umownych przepływów pieniężnych), dokonywana jest korekta wartości bilansowej zobowiązania finansowego tak, aby wartość ta odzwierciedlała rzeczywiste i zmienione oszacowane przepływy pieniężne wynikające z umowy. Spółka ustala wartość bilansową zobowiązania finansowego według zamortyzowanego kosztu jako wartość bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych wynikających z umowy, które są dyskontowane według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu finansowego. Różnica w wycenie jest ujmowana jako przychody lub koszty w wyniku finansowym.

10.11. Przychody

10.11.1 Przychody z tytułu udzielonych poręczeń

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych danego okresu, powstałymi w toku zwykłej działalności gospodarczej Spółki, które skutkują zwiększeniem kapitału własnego w inny sposób niż wynikający z wpłat udziałowców. Do przychodów z działalności operacyjnej Spółka zalicza przychody z tytułu udzielonych poręczeń, ujmowane zgodnie z MSSF 15. Zgodnie z zawartymi umowami wynagrodzenie za usługi poręczeń ustalane jest w kwartalnych okresach rozliczeniowych. Na każdy dzień bilansowy Spółka

ujmuje przychód należny za dany okres, obliczony zgodnie z warunkami określonymi w umowach zawartych z kontrahentami.

10.11.2 Odsetki od pożyczek wycenianych w zamortyzowanym koszcie

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

10.12. Podatki

10.12.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

10.12.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

10.12.3 Niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym. Oceniając to prawdopodobieństwo, Spółka przyjmuje, że organy podatkowe uprawnione do skontrolowania i zakwestionowania sposobu traktowania podatkowego przeprowadzą taką kontrolę i będą miały dostęp do wszelkich informacji.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla skutki niepewności w ujęciu księgowym podatku w okresie, w którym to ustaliła. Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego z wykorzystaniem jednej z dwóch niżej wymienionych metod, w zależności od tego, która z nich lepiej odzwierciedla sposób, w jaki niepewność może się zmaterializować:

- Spółka określa najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników lub
- Spółka ujmuje wartość oczekiwaną - jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

10.13. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

11. Przychody i koszty

11.1. Przychody z tytułu poręczeń i odsetek

	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Odsetki od pożyczek udzielonych jednostkom powiązanim wyceniane wg zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej	4 485	5 721
Odsetki od pożyczek udzielonych jednostkom pozostałym wyceniane wg zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej	1	12
Przychody z tytułu udzielonych poręczeń	7 232	6 607
Przychody z tytułu poręczeń i odsetek razem	11 718	12 340

11.2. Koszty z tytułu poręczeń i odsetek

	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Odsetki od kredytów i pożyczek otrzymanych od jednostek powiązanych	3 684	3 997
Odsetki od kredytów i pożyczek otrzymanych od jednostek pozostałych	-	125
Koszty z tytułu otrzymanych poręczeń	17	200
Koszty z tytułu odsetek i poręczeń razem	3 701	4 322

11.3. Koszty według rodzajów – koszty ogólnego zarządu

	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Amortyzacja	-	-
Materiały i energia	-	-
Usługi obce	187	1 272
Podatki i opłaty	15	1 614
Wynagrodzenia	19	27
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia na rzecz pracowników	-	5
Pozostałe koszty	22	32
Koszty ogólnego zarządu razem	243	2 950

11.4. Dywidendy otrzymane

W obu okresach sprawozdawczych Spółka nie otrzymała dywidend.

11.5. Pozostałe przychody (koszty) operacyjne

	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Darowizny	-	(1 997)
Pozostałe	(31)	(48)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne razem	(31)	(2 045)

11.6. Pozostałe przychody (koszty) finansowe

	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Dodanie i (ujemne) różnice kursowe	(4)	517
Prowizje oraz pozostałe odsetki	(66)	(24)
Pozostałe przychody (koszty) finansowe razem	(70)	493

12. Podatek dochodowy

12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku oraz za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku przedstawiają się następująco:

	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Bieżący podatek dochodowy	(1 378)	(1 816)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(1 374)	(1 879)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(4)	63
Odroczony podatek dochodowy	(66)	808
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych (bilansowa zmiana aktywa i rezerwy na podatek odroczony)	(66)	808
Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie	(1 444)	(1 008)

12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku /(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku przedstawia się następująco:

	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Zysk (strata) brutto za dany rok wykazany w rachunku wyników	78 211	47 833
Oczekiwane obciążenie zysku brutto podatkiem dochodowym (wg stawki 19%)	14 860	9 088
Podatek dochodowy wykazany w rachunku wyników	1 444	1 008
Różnica, w tym:	13 416	8 080
Wynikająca z różnic trwałych	(3)	(340)
Podatek odroczony od wyceny udziałów, od której nie powstają różnice przejściowe	13 402	8 420

12.3. Odroczone podatki dochodowe

Odroczone podatki dochodowe wynika z następujących pozycji:

	BILANS		RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	
	31 grudnia 2023 roku	31 grudnia 2022 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
REZERWA				
<i>z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Wycena udziałów metoda praw własności	-	-	-	-
Wycena pożyczek i kredytów według zamortyzowanego kosztu	1 243	458	785	112
Dodatnie różnice kursowe	1	2	(1)	(258)
Pozostałe	-	1	(1)	(19)
Kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 244)	(461)	(783)	165
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
AKTYWA				
<i>z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Wycena pożyczek i kredytów według zamortyzowanego kosztu	2 391	1 703	688	656
Pozostałe	40	11	29	(13)
Kompensata aktywa z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(1 244)	(461)	(783)	165
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 187	1 253	(66)	808
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(66)	808

Na dzień bilansowy nie ma nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych.

Nierozpoznana rezerwa z tytułu podatku odroczonego od wyceny udziałów metodą praw własności wynosi: 127 129 tys. PLN na koniec 2023 roku oraz 109 614 tys. PLN na koniec 2022 roku.

13. Zysk przypadający na jeden udział

Zysk podstawowy przypadający na jeden udział oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na udziałowców Spółki przez średnią ważoną liczbę wydanych udziałów zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jeden udział oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadający na udziałowców przez średnią ważoną liczbę wydanych udziałów zwykłych występujących w ciągu okresu skorygowaną o średnią ważoną liczbę udziałów zwykłych, które zostałyby wydane na konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych instrumentów kapitałowych w udziały zwykłe.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące średniej ważonej liczby udziałów, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na jeden udział:

	rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
--	--	--

Średnia ważona liczba wydanych udziałów zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	3 886 083	3 886 083
Średnia ważona liczba wydanych udziałów zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	3 886 083	3 886 083

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące udziałów zwykłych lub potencjalnych udziałów zwykłych wpływające na wysokość zysku przypadającego na jeden udział.

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W roku 2023 Spółka nie deklarowała wypłaty dywidendy za 2023 rok. W dniu 18 stycznia 2024 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę nr 3/01/2024, na mocy której na wypłatę dywidendy z kapitału zapasowego Spółki przeznaczono kwotę 8 500 tys. PLN.

W 2022 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o wypłacie dywidendy w kwocie 21 739 tys. PLN z kapitału zapasowego Spółki. Do dnia 31 grudnia 2022 roku Spółka wypłaciła udziałowcom dywidendę w kwocie 18,32 mln zł. Pozostała część została wypłacona w 2023 roku.

15. Inwestycje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych

<i>Udziały wyceniane metodą praw własności</i>	<i>31 grudnia 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Inwestycje w jednostkach zależnych	889 819	808 364
Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych	1 423	1 498
Razem	891 242	809 862

<i>Inwestycje w jednostkach zależnych</i>	<i>31 grudnia 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Cavatina Group S.A.	854 902	773 744
Pensieri di Cavatina SRL	33 855	33 526
Globiana Sp. z o.o.	960	1 094
Pozostałe	102	-
Razem inwestycje w jednostki zależne	889 819	808 364

<i>Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych</i>	<i>31 grudnia 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Ithaca di Cavatina LLC	1 423	1 498
Razem inwestycje w jednostki współkontrolowane	1 423	1 498
Razem inwestycje	891 242	809 862

<i>Inwestycje w jednostkach zależnych</i>	<i>31 grudnia 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Wartość udziałów na 01.01.	808 364	721 869
Nabycie udziałów	10 842	42 146
Udział w zyskach jednostek zależnych wycenianych metodą praw własności	70 613	44 349
Wartość udziałów na 31.12.	889 819	808 364

<i>Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych</i>	<i>31 grudnia 2023</i>	<i>31 grudnia 2022</i>
Wartość udziałów na 01.01.	1 498	-
Nabycie udziałów	-	1 530
Udział w zyskach jedn. współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	(75)	(32)
Wartość udziałów na 31.12.	1 423	1 498

W okresie sprawozdawczym kapitały własne spółki Globiana Sp. z o.o. zostały zwiększone o 10 006 tys. PLN na skutek konwersji pożyczek udzielonych przez Cavatina Sp. z o.o. W wyniku tej konwersji kapitał zakładowy został podwyższony o 50 tys. PLN, z kwoty 1 005 tys. PLN do 1 055 tys. PLN, natomiast kapitał zapasowy został podwyższony o 9 956 tys. PLN, z kwoty 3 000 tys. PLN do 12 956 tys. PLN.

Kapitały własne spółki Pensieri di Cavatina zostały zwiększone o 170 tys. EUR na skutek konwersji udzielonej pożyczki.

W okresie porównawczym kapitał podstawowy Cavatiny Group S.A. został podwyższony o łączną kwotę 15 077 193 PLN w drodze emisji akcji serii C o wartości nominalnej 1 PLN i emisyjnej 2,53 PLN. Nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną została ujęta na kapitale zapasowym. Akcje serii C zostały objęte w całości przez Spółkę.

W okresie porównawczym Spółka podniosła kapitał podstawowy i zapasowy w jednostce zależnej Globiana Sp. z o.o. w kwocie 4 000 000 PLN oraz przystąpiła do wspólnego przedsięwzięcia, spółki Ithaca Pictures Inc z siedzibą w Stanach Zjednoczonych.

16. Pozostałe aktywa

16.1. Pożyczki udzielone

	<u>31 grudnia 2023</u>	<u>31 grudnia 2022</u>
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	47 695	49 024
Pożyczki udzielone pozostałe	-	-
Razem	47 695	49 024
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	47 695	49 024

Żadna z udzielonych pożyczek nie jest przeterminowana ani nie nastąpiła istotna utrata ich wartości. W odniesieniu do odpisu z tytułu udzielonych pożyczek Zarząd skalkulował odpis aktualizujący przy zastosowaniu metody oczekiwanych strat kredytowych zgodnie z zapisami MSSF 9 i ustalił, że wartość odpisu jest nieistotna i odstąpił od jego ujęcia w sprawozdaniu finansowym.

Wysokość oprocentowania pożyczek kształtowana jest przez marżę powiększoną o WIBOR. Terminy spłat przypadają w latach 2025 - 2029. Na udzielonych pożyczkach nie zostało ustanowione zabezpieczenie.

POŻYCZKI UDZIELONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU

Pożyczkobiorca	Waluta	Należność z tytułu pożyczek w walucie	Należność z tytułu pożyczek w PLN	Oprocentowanie	Termin spłaty
Resi Capital S.A.	PLN	-	22	WIBOR + marża*	12.05.2026
Globiana Sp. z o.o.	PLN	-	183	WIBOR + marża*	01.06.2027
Globiana Sp. z o.o.	PLN	-	2 725	WIBOR + marża*	12.08.2026
ReCap SPV 3 Sp, z o.o.	PLN	-	30	WIBOR + marża*	20.04.2026
Cavatina Group S.A.	PLN	-	32	WIBOR + marża*	13.10.2026
Globiana Sp. z o.o.	PLN	-	2 174	WIBOR + marża*	08.11.2026
Resi Capital S.A.	PLN	-	34 116	WIBOR + marża*	30.06.2029
Cavatina Group S.A.	PLN	-	201	WIBOR + marża*	22.07.2025
Resi Capital S.A.	PLN	-	7 813	WIBOR + marża*	13.04.2025
Globiana Sp. z o.o.	PLN	-	399	WIBOR + marża*	05.12.2027
Razem pożyczki brutto			47 695		

*Spółka udziela pożyczek oprocentowanych w wysokości wyższej z dwóch – stała stopa procentowa bądź stopa procentowa na bazie indeksu WIBOR powiększonego o marżę.

POŻYCZKI UDZIELONE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 ROKU

Pożyczkobiorca	Waluta	Należność z tytułu pożyczek w walucie	Należność z tytułu pożyczek w PLN	Oprocentowanie	Termin spłaty
RECAP SPV 3 Sp. z o.o.	PLN	-	28	WIBOR + marża*	20.04.2026
RECAP SPV 5 Sp. z o.o.	PLN	-	11	WIBOR + marża*	20.04.2026
Resi Capital S.A.	PLN	-	554	WIBOR + marża*	12.05.2026
Globiana Sp. z o.o.	PLN	-	1 163	WIBOR + marża*	01.06.2024
Gabmed Sp. z o.o. (zlikwidowana)	PLN	-	49	WIBOR + marża*	23.06.2024
Globiana Sp. z o.o.	PLN	-	2 500	WIBOR + marża*	12.08.2026
RECAP SPV 6 Sp. z o.o.	PLN	-	17	WIBOR + marża*	13.10.2026
RECAP SPV 7 Sp. z o.o.	PLN	-	17	WIBOR + marża*	13.10.2026
RECAP SPV 8 Sp. z o.o.	PLN	-	17	WIBOR + marża*	13.10.2026
RECAP SPV 9 Sp. z o.o.	PLN	-	17	WIBOR + marża*	13.10.2026
RECAP SPV 10 Sp. z o.o.	PLN	-	17	WIBOR + marża*	13.10.2026
RECAP SPV 11 Sp. z o.o.	PLN	-	17	WIBOR + marża*	13.10.2026
Cavatina Group S.A.	PLN	-	2 067	WIBOR + marża*	13.10.2026
Globiana Sp. z o.o.	PLN	-	866	WIBOR + marża*	08.11.2026
Fundacja Fiducia	PLN	-	161	WIBOR + marża*	11.04.2025
Resi Capital S.A.	PLN	-	31 328	WIBOR + marża*	13.04.2025
Cavatina Group S.A.	PLN	-	2 198	WIBOR + marża*	22.07.2025
Resi Capital S.A.	PLN	-	7 147	WIBOR + marża*	13.04.2025
Globiana Sp. z o.o.	PLN	-	850	WIBOR + marża*	08.12.2025
Razem		-	49 024		

*Spółka udziela pożyczek oprocentowanych w wysokości wyższej z dwóch – stała stopa procentowa bądź stopa procentowa na bazie indeksu WIBOR lub EURIBOR powiększonego o marżę.

16.2. Pozostałe aktywa niefinansowe

	<u>31 grudnia 2023</u>	<u>31 grudnia 2022</u>
Należności budżetowe	1	-
Zaliczki na zakup gruntów	-	-
Inne aktywa niefinansowe	455	89
Koszty produkcji filmowych	1 391	1 495
Razem	<u>1 847</u>	<u>1 584</u>
- krótkoterminowe	458	89
- długoterminowe	1 389	1 495

17. Należności z tytułu udzielonych poręczeń oraz należności handlowe i pozostałe

	<u>31 grudnia 2023</u>	<u>31 grudnia 2022</u>
Należności od jednostek powiązanych z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	546	3 942
Należności handlowe oraz inne należności	12	425
Należności ogółem (netto)	<u>558</u>	<u>4 367</u>
Odpis z tytułu utraty wartości	-	-
Należności brutto	<u>558</u>	<u>4 367</u>

Zarząd Spółki przeanalizował ryzyko kredytowe dla w/w należności, wykorzystując m.in. do tego celu model oczekiwanych strat kredytowych. Zgodnie z w/w modelem oczekiwane straty kredytowe są nieistotnej wartości.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w punkcie 25.

18. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 375 tysięcy PLN (31 grudnia 2022 roku: 623 tysięcy PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	<u>31 grudnia 2023</u>	<u>31 grudnia 2022</u>
Środki pieniężne w banku i w kasie	375	623
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem	<u>375</u>	<u>623</u>

19. Kapitał podstawowy oraz pozostałe kapitały

19.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 194 304 150 złotych i był podzielony na 3 886 083 udziały o wartości nominalnej 50 złotych każdy.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

	<i>Ilość udziałów</i>	<i>Ilość głosów</i>	<i>Wartość nominalna jednego udziału</i>
Udziałowiec Michał Dziuda	3 575 196,00	3 575 196,00	50 zł
Pozostali udziałowcy	310 887,00	310 887,00	50 zł
Razem	3 886 083,00	3 886 083,00	

20. Zadłużenie

	<u>31 grudnia 2023</u>	<u>31 grudnia 2022</u>
Pożyczki i kredyty od jednostek niepowiązanych	-	-
Pożyczki od jednostek powiązanych	44 584	49 477
Zadłużenie razem	<u>44 584</u>	<u>49 477</u>
- w tym część długoterminowa	3 227	532
- w tym część krótkoterminowa	41 357	48 945

POŻYCZKI OTRZYMANE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU

Pożyczkodawca	Waluta	Zobowiązanie z tytułu pożyczki (w tys. PLN)	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Udziałowiec	PLN	2 708	Wibor + marża	24.02.2024	brak
Udziałowiec	PLN	38 649	Wibor + marża	11.03.2024	brak
Pensieri Sp. z o.o	PLN	68	Wibor + marża	04.01.2028	brak
Cavatina Group S.A.	PLN	3 159	Wibor + marża	11.08.2028	brak
Razem w tym:		44 584			
- część długoterminowa		3 227			
- część krótkoterminowa		41 357			

POŻYCZKI OTRZYMANE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 ROKU

Pożyczkodawca	Waluta	Zobowiązanie z tytułu pożyczki (w tys. PLN)	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Udziałowiec	PLN	9 401	Wibor + marża	24.02.2023	brak
Udziałowiec	PLN	39 544	Wibor + marża	11.03.2023	brak
ReCap SPV 2 Sp. z o.o.	PLN	532	Wibor + marża	11.10.2026	brak
Razem w tym:		49 477			
- część długoterminowa		532			
- część krótkoterminowa		48 945			

W obu okresach sprawozdawczych, po dniu bilansowym, termin spłaty pożyczek udzielonych przez udziałowca został przedłużony o kolejny rok.

21. Zmiany zobowiązań wynikających z działalności finansowej

ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

	1 stycznia 2023	zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	skutki zmian kursów walutowych	inne zmiany	31 grudnia 2023
Oprocentowane kredyty i pożyczki (długoterminowe)	532	2 695	-	-	3 227
Oprocentowane kredyty i pożyczki (krótkoterminowe)	48 945	(7 588)	-	-	41 357
Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej	49 477	(4 893)	-	-	44 584

ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 ROKU

	1 stycznia 2022	zmiany wynikające z przepływów pieniężnych z działalności finansowej	skutki zmian kursów walutowych	inne zmiany	31 grudnia 2022
Oprocentowane kredyty i pożyczki (długoterminowe)	15 287	(14 755)	-	-	532
Oprocentowane kredyty i pożyczki (krótkoterminowe)	50 079	(1 134)	-	-	48 945
Razem zobowiązania wynikające z działalności finansowej	65 366	(15 889)	-	-	49 477

22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	<u>31 grudnia 2023</u>	<u>31 grudnia 2022</u>
Zobowiązania z tytułu poręczeń wobec jednostek powiązanych	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	5	7
Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	10 542	2 554
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	126	151
Zobowiązania z tytułu niewypłaconej dywidendy	-	3 416
Zobowiązania publiczno-prawne	329	248
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1	2
Pozostałe zobowiązania	254	284
Razem	11 257	6 662
- krótkoterminowe	11 257	6 662
- długoterminowe	-	-

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w punkcie 25.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 30 - dniowych.

Zobowiązania z tytułu odsetek są zazwyczaj rozliczane w okresach miesięcznych lub kwartalnych w ciągu całego roku obrotowego.

23. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE:		
Bilansowa zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	(265)	847
Potrącenie wzajemnych wierzytelności	-	278
Inne (wpływy) i wydatki inwestycyjne	-	958
Razem zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(265)	2 083
NALEŻNOŚCI:		
Bilansowa zmiana stanu należności z tyt. poręczeń i innych należności	3 809	(3 098)
Kompensata pożyczki	-	(703)
Razem zmiana stanu należności z tyt. poręczeń i innych należności w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	3 809	(3 801)
ZOBOWIĄZANIA:		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych	(576)	(9 075)
Zmiana stanu kredytów i pożyczek krótko- i długoterminowych	4 893	15 889
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	277	(628)
Wypłacona (niewypłacona) dywidenda	3 417	(3 417)
Zmiana stanu zobowiązań w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	8 011	2 769

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 47 stanowią jego integralną część.

Cavatina Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach PLN)

ODSETKI Z TYTUŁU POŻYCZEK I KREDYTÓW:	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
Naliczone odsetki od pożyczek udzielonych	(4 485)	(5 721)
Otrzymane odsetki od pożyczek udzielonych	263	5 194
Naliczone odsetki od kredytów i pożyczek	3 683	4 110
Zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	(5)	(690)
Razem odsetki z tytułu pożyczek i obligacji w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(544)	2 893
	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku</i>	<i>rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku</i>
POZOSTAŁE KOREKTY:		
Wycena bilansowa instrumentów finansowych w walutach obcych	(13)	(565)
Razem pozostałe korekty w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(13)	(565)

24. Zobowiązania warunkowe

24.1. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Udziały w spółkach, które pozyskały finansowanie zewnętrzne na realizację inwestycji komercyjnych zostały objęte zastawem przez banki i instytucje udzielające finansowania.

24.2. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH PORĘCZEŃ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2023 ROKU

Beneficjent/Dłużnik	Podmiot udzielający finans./gwarancji	Ekspozycja	Termin	Przeznaczenie
Cavatina Sp. z o.o.	VeloBank S.A.	1 400	31 grudnia 2025	zabezpieczenie ew. roszczeń z tytułu realizacji inwestycji drogowych realizowanych przez Cavatina Sp. z o.o. przy ul. Wielickiej
Cavatina Group S.A.	Bank Nowy S.A.	29 730	18 lipca 2043	poręczenie kredytu
Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	2 935	31 sierpnia 2024	gwarancja należytego wykonania Diamentum Office
Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	20 272	31 maja 2025	gwarancja należytego wykonania Equal 1, Equal 2 i Equal 3
Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	12 100	1 września 2025	gwarancja należytego wykonania Chmielna 89
Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	34 323	22 czerwca 2024	poręczenie kredytu w rachunku kredytowym
Cavatina GW Sp. z o.o.	PragmaGO	4 909	23 września 2024	poręczenie umowy faktoringu odwrotnego
Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	6 248	22 czerwca 2024	poręczenie kredytu w rachunku bieżącym
Cavatina GW Sp. z o.o.	BOŚ	59 107	25 sierpień 2025	poręczenie kredytu obrotowego
Cavatina GW Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	33 281	31 stycznia 2025	poręczenie kredytu odnawialny oraz umowy faktoringu odwrotnego
Cavatina Holding S.A.	AION Bank	40 087	11 marca 2028	poręczenie kredytu
Cavatina Holding S.A.	-	13 128	22 grudnia 2024	emisja obligacji serii E1
Cavatina Holding S.A.	-	7 168	31 marca 2024	emisja obligacji serii F
Cavatina Holding S.A.	-	56 691	19 listopada 2024	emisja obligacji serii F1
Cavatina Holding S.A.	-	41 306	8 września 2025	emisja obligacji serii P2022A
Cavatina Holding S.A.	-	39 151	30 grudnia 2025	emisja obligacji serii P2022B
Cavatina Holding S.A.	-	19 626	30 grudnia 2025	emisja obligacji serii P2022C
Cavatina Holding S.A.	-	16 467	17 maja 2026	emisja obligacji serii P2022D
Cavatina Holding S.A.	-	24 404	5 grudnia 2026	emisja obligacji serii P2023A
Cavatina Holding S.A.	-	19 214	26 stycznia 2027	emisja obligacji serii P2023B
Cavatina Holding S.A.	-	50 179	23 marca 2027	emisja obligacji serii P2023C
Cavatina Holding S.A.	-	21 567	22 czerwca 2027	emisja obligacji serii P2023D
Cavatina Holding S.A.	-	10 798	19 listopada 2025	emisja obligacji serii EUR 01

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 47 stanowią jego integralną część.

Cavatina Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach PLN)

Beneficjent/Dłużnik	Podmiot udzielający finans./gwarancji	Ekspozycja	Termin	Przeznaczenie
Cavatina SPV 1 Sp. z o.o.	VeloBank S.A.	4 837	31 grudnia 2024	zabezpieczenie ew. roszczeń z tytułu realizacji zastępczego inwestycji drogowej realizowanych przez Cavatina SPV1 Sp. z o.o. w Gdańsku.
Cavatina SPV 3 Sp. z o.o.	PEAC (Poland)	3 153	3 lipca 2027	poręczenie umowa leasingu systemów mechaniki scenicznej i projekcji kinowej
Cavatina SPV 4 Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	62 704	31 marca 2033	poręczenie kredytu inwestycyjnego
Fundacja FIDUCIA	PEAC (Poland)	392	29 grudnia 2026	poręczenie umowy leasingu na fortepian
Fundacja FIDUCIA	TIS	67	30 maja 2027	poręczenie pożyczki na rozwój działalności
Fundacja FIDUCIA	PEAC (Poland) sp. z o.o.	17	27 czerwca 2025	poręczenie umowy leasingu na sprzęt baristyczny
Globiana Sp. z o.o.	Hewlett Packard Enterprise Polska sp. zo.o	692	30 kwietnia 2027	poręczenie pożyczki na zakup sprzętu IT
Globiana Sp. z o.o.	PEAC (Poland) sp. z o.o.	1 195	10 lipca 2028 roku	poręczenie umowy leasingu na sprzęt medyczny
Globiana Sp. z o.o.	Alior Bank Leasing S.A.	3 764	14 sierpnia 2027	poręczenie umowy leasingowej dot. rezonansu magnetycznego
Recap SPV 4 Sp. z o.o.	ABS Bank Spółdzielczy	23 231	31 lipca 2036	poręczenie kredytu na zakup gruntu
Recap SPV 5 Sp. z o.o.	Bank Spółdzielczy w Skawinie	19 565	31 maja 2037	poręczenie kredytu inwestycyjnego
RAZEM		683 708		

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE Z TYTUŁU UDZIELONYCH PORĘCZEŃ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2022 ROKU

Dłużnik	Podmiot udzielający finans./gwarancji	Ekspozycja	Termin	Przeznaczenie
Cavatina Holding S.A.	-	18 922	21 czerwca 2024	emisja obligacji serii E
Cavatina Holding S.A.	-	11 993	31 marca 2024	emisja obligacji serii F
Cavatina Holding S.A.	-	20 227	22 grudnia 2024	emisja obligacji serii E1
Cavatina Holding S.A.	-	56 347	19 listopada 2024	emisja obligacji serii F1
Cavatina Holding S.A.	-	40 550	8 września 2025	emisja obligacji serii P2022A
Cavatina Holding S.A.	-	11 539	19 listopada 2025	emisja obligacji serii EUR 01
Cavatina Holding S.A.	-	38 629	30 grudnia 2025	emisja obligacji serii P2022B
Cavatina Holding S.A.	-	19 428	30 grudnia 2025	emisja obligacji serii P2022C
Cavatina Holding S.A.	-	16 290	17 maja 2026	emisja obligacji serii P2022D
Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	11 262	22 czerwca 2024	kredyt w rachunku bieżącym
Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	46 535	22 kwietnia 2024	kredyt odnawialny
Cavatina SPV4 Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	61 376	31 marca 2033	kredyt inwestycyjny
Cavatina SPV4 Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	2 370	31 maja 2023	kredyt odnawialny na VAT
Cavatina GW Sp. z o.o.	PragmaGo Sp. z o.o.	2 778	23 września 2024	umowa faktoringu odwrotnego
Cavatina Holding S.A.	Aion S.A.	53 431	11 marca 2028	kredyt zabezpieczony hipoteką
Cavatina GW Sp. z o.o.	ING Bank Śląski S.A.	14 836	31 grudnia 2023	umowa wieloproduktowa - kredyt odnawialny i faktoring odwrotny
Cavatina GW Sp. z o.o.	Bank Ochrony Środowiska S.A.	59 263	28 lipca 2023	kredyt w rachunku bieżącym
Recap SPV 1 Sp. z o.o.	Badian Sp. z o.o.	43 746	26 maja 2023	umowa pożyczki na refinansowanie części ceny zakupu gruntu
Recap SPV4 Sp. z o.o.	ABS S.A.	24 000	31 lipca 2036	kredyt na zakup gruntu
Fundacja Fiducia	Peac (Poland) Sp. z o.o.	589	29 grudnia 2026	umowa leasingu
Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	3 166	31 sierpnia 2024	zabezpieczenie zobowiązań z tytułu gwarancji jakości wystawionej przez Cavatinę GW Sp. z o.o. na roboty budowlane wykonane przy budowie nieruchomości Diamentum Office
Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	20 272	31 maja 2025	zabezpieczenie zobowiązań z tytułu gwarancji jakości wystawionej przez Cavatinę GW Sp. z o.o. na roboty budowlane wykonane przy budowie nieruchomości Equal Business Park budynki A, B, C

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 47 stanowią jego integralną część.

Cavatina Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach PLN)

Dłużnik	Podmiot udzielający finans./gwarancji	Ekspozycja	Termin	Przeznaczenie
Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	12 100	1 września 2025	zabezpieczenie zobowiązań z tytułu gwarancji jakości wystawionej przez Cavatinę GW Sp. z o.o. na roboty budowlane wykonane przy budowie nieruchomości Chmielna 89
Cavatina SPV1 Sp. z o.o.	VeloBank S.A.	4 837	31 grudnia 2024	zabezpieczenie ew. roszczeń z tytułu realizacji zastępczego inwestycji drogowej realizowanych przez Cavatina SPV1 Sp. z o.o. w Gdańsku.
Cavatina Sp. z o.o.	VeloBank S.A.	1 400	31 grudnia 2025	zabezpieczenie ew. roszczeń z tytułu realizacji inwestycji drogowych realizowanych przez Cavatina Sp. z o.o. przy ul. Wielickiej
Cavatina GW Sp. z o.o.	Euler Hermes	3 302	2 stycznia 2023	zabezpieczenie zobowiązań z tytułu gwarancji zapłaty roszczeń z tytułu rękojmi za wady lub gwarancji jakości wystawionej przez Cavatinę GW sp. z o.o. za roboty budowlane wykonane przy budowie nieruchomości Quorum D
Cavatina SPV 3	PEAC (Poland)	3 715	3 lipca 2027	Umowa leasingu systemów mechaniki scenicznej i projekcji kinowej
Fundacja Fiducia	TISE	98	30 maja 2027	Pożyczka na rozwój działalności
Fundacja Fiducia	PEAC (Poland)	16	27 czerwca 2025	Leasing na sprzęt baristyczny
Globiana	Hewlett Packard Enterprise Polska	702	30 czerwca 2026	zakup sprzętu IT
Globiana	PEAC (Poland)	3 273	31 lipca 2027	Umowy leasingu na sprzęt medyczny, IT i wyposażenie centrum medycznego
Recap SPV 3 Sp. z o.o.	-	14 731	23 grudnia 2024	emisja obligacji serii A
Recap SPV5 Sp. z o.o.	mBank S.A.	2 981	14 września 2023	kredyt odnawialny na VAT
Recap SPV5 Sp. z o.o.	Bank Spółdzielczy w Skawinie	5 867	31 maja 2037	kredyt inwestycyjny
RESI Capital GW	ArcelorMittal Distribution Solutions Poland Sp. z o.o.	3 624	14 marca 2023	kredyt kupiecki
RAZEM		634 195		

Spółka pełniąc funkcję spółki holdingowej w ramach Grupy Kapitałowej Cavatina Sp. z o.o. zarządza polityką finansową w grupie kapitałowej i pozyskiwaniem kapitału na rozwój poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy. Jednym z przejawów tej działalności jest umożliwienie poszczególnym spółkom uzyskania finansowania na atrakcyjnych warunkach oraz ułatwienie osiągnięcia celów operacyjnych w postaci np. sprzedaży posiadanych budynków biurowych poprzez udzielenie stosownych poręczeń.

Kwoty wskazane w powyższych tabelach to ekspozycja Cavatiny Sp. z o.o. z tytułu udzielonych poręczeń na dzień bilansowy, natomiast faktyczna ekspozycja, gdyby doszło do konieczności realizacji zapisów umów poręczenia, uzależniona będzie od faktycznego zobowiązania spółki otrzymującej poręczenie na ten dzień, które może być wyższe niż kwoty wykazane w powyższej tabeli.

Zarząd Spółki przeanalizował ryzyko kredytowe dla w/w poręczeń (gwarancje finansowe), wykorzystując m.in. do tego celu model oczekiwanych strat kredytowych. W ocenie Zarządu kwota odpisu na oczekiwane straty kredytowe jest nieistotna.

24.3. Sprawy sądowe

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego Spółka nie była stroną istotnych spraw sądowych.

24.4. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 47 stanowią jego integralną część.

nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku nie było konieczne tworzenie odpowiednich rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

25. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzednie okresy obrotowe:

ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2023 ROKU

Transakcje z jednostkami powiązanymi	Przychody z tyt. poręczeń	Przychody finansowe - odsetki	Pozostałe przychody	Koszty poręczeń	Koszty finansowe - odsetki	Pozostałe koszty/zakupy
Udziałowcy	-	-	-	-	3 622	-
Spółki zależne						
Cavatina Group S.A.	93	205	-	-	6	-
Globiana Sp. z o.o.	9	805	-	-	44	-
Pensieri di Cavatina srl	-	4	28	-	-	48
Cavatina Holding S.A.	3 390	-	10	-	-	-
Cavatina GW Sp. z o.o.	1 948	-	184	-	-	6
100K Sp. z o.o.	-	-	1	17	-	-
Cavatina SPV 1 Sp. z o.o.	29	-	1	-	-	-
Cavatina SPV 3 Sp. z o.o.	38	-	2	-	-	-
Cavatina SPV 4 Sp. z o.o.	777	-	2	-	-	-
Cavatina SPV 7 Sp. z o.o.	-	-	26	-	-	-
Cavatina CUW Sp. z o.o.	-	-	1	-	-	28
Resi Capital S.A.	-	3 461	11	-	-	-
ReCap SPV 1 Sp. z o.o.	332	-	1	-	-	-
ReCap SPV 3 Sp. z o.o.	99	3	1	-	12	-
ReCap SPV 4 Sp. z o.o.	239	-	1	-	-	-
ReCap SPV 5 Sp. z o.o.	206	1	1	-	-	-
Resi Capital GW Sp. z o.o.	72	-	60	-	-	-
Pozostałe spółki zależne	-	6	57	-	-	-
Razem	7 232	4 485	387	17	3 684	82

Rozrachunki z jednostkami powiązanymi	Pożyczki udzielone długoter.	Pożyczki udzielone krótkoter.	Należności z tyt. poręczeń	Należności handlowe i pozostałe	Otrzymane pożyczki długoter.	Otrzymane pożyczki krótkoter.	Zobowiązania z tyt. poręczeń oraz pozostałe
Udziałowcy	-	-	-	-	-	41 357	-
Spółki zależne							
PENSIERI Sp. z o.o.	-	-	-	-	68	-	-
Cavatina Group S.A.	233	-	93	-	3 159	-	-
Globiana Sp. z o.o.	5 478	-	-	-	-	-	-
Cavatina Holding S.A.	-	-	54	-	-	-	-
Cavatina GW Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	2 419
Cavatina SPV 3 Sp. z o.o.	-	-	11	-	-	-	-
Cavatina SPV 4 Sp. z o.o.	-	-	194	-	-	-	-
Resi Capital S.A.	41 951	-	-	-	-	-	6 989
ReCap SPV 1 Sp. z o.o.	-	-	69	-	-	-	-
ReCap SPV 3 Sp. z o.o.	33	-	1	-	-	-	-
ReCap SPV 4 Sp. z o.o.	-	-	1	-	-	-	60

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 47 stanowią jego integralną część.

Cavatina Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach PLN)

Rozrachunki z jednostkami powiązanymi	Pożyczki udzielone długoterm.	Pożyczki udzielone krótkoterm.	Należności z tyt. poręczeń	Należności handlowe i pozostałe	Otrzymane pożyczki długoterm.	Otrzymane pożyczki krótkoterm.	Zobowiązania z tyt. poręczeń oraz pozostałe
ReCap SPV 5 Sp. z o.o.	-	-	58	-	-	-	-
Resi Capital GW Sp. z o.o.	-	-	-	12	-	-	1 074
Pozostałe zależne	-	-	65	-	-	-	5
Razem	47 695	-	546	12	3 227	41 357	10 547

ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2022 ROKU

Transakcje z jednostkami powiązanymi	Przychody z tyt. poręczeń	Przychody finansowe - odsetki	Pozostałe przychody	Koszty poręczeń	Koszty finansowe - odsetki	Pozostałe koszty/zakupy
Udziałowcy	-	-	-	-	3 951	-
Spółki zależne						
Cavatina Group S.A.	-	239	-	-	-	-
Globiana Sp. z o.o.	21	362	-	-	-	-
Cavatina Holding S.A.	2 803	2 185	25	-	-	-
Cavatina GW Sp. z o.o.	2 283	-	158	37	-	21
100K Sp. z o.o.	-	-	-	17	-	-
Tischnera Office Sp. z o.o.	-	-	-	147	-	-
Cavatina SPV 1 Sp. z o.o.	29	-	1	-	-	-
Cavatina SPV 3 Sp. z o.o.	20	234	43	-	-	-
Cavatina SPV 4 Sp. z o.o.	698	-	-	-	-	-
Cavatina CUW Sp. z o.o.	-	-	38	-	-	201
Resi Capital S.A.	-	2 232	-	-	-	-
ReCap SPV 1 Sp. z o.o.	530	297	-	-	-	-
ReCap SPV 3 Sp. z o.o.	-	2	-	-	46	-
ReCap SPV 4 Sp. z o.o.	143	141	-	-	-	-
ReCap SPV 5 Sp. z o.o.	30	1	-	-	-	-
Resi Capital GW Sp. z o.o.	50	16	-	-	-	-
Pozostałe spółki	-	12	-	-	-	-
Jednostki powiązane osobowo						
Fundacja Fiducia	-	-	-	-	-	1 997
Razem	6 607	5 721	265	201	3 997	2 219

Rozrachunki z jednostkami powiązanymi	Pożyczki udzielone długoterm.	Pożyczki udzielone krótkoterm.	Należności z tyt. poręczeń	Należności handlowe i pozostałe	Otrzymane pożyczki długoterm.	Otrzymane pożyczki krótkoterm.	Zobowiązania z tyt. poręczeń oraz pozostałe
Udziałowcy	-	-	-	-	-	48 945	3 416
Spółki zależne							
Cavatina Group S.A.	4 265	-	-	-	-	-	-
Globiana Sp. z o.o.	5 379	-	9	-	-	-	-
GABMED Sp. z o.o.	49	-	-	-	-	-	-
Cavatina Holding S.A.	-	-	1 608	-	-	-	-
Cavatina GW Sp. z o.o.	-	-	1 064	-	-	-	2 411
Carbon Tower Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	147
Cavatina SPV 1 Sp. z o.o.	-	-	15	-	-	-	-
Cavatina SPV 3 Sp. z o.o.	-	-	20	-	-	-	-
Cavatina SPV 4 Sp. z o.o.	-	-	473	-	-	-	-
Resi Capital S.A.	39 029	-	-	-	-	-	-
ReCap SPV 1 Sp. z o.o.	-	-	530	-	-	-	-
ReCap SPV 2 Sp. z o.o.	-	-	-	-	532	-	-
ReCap SPV 3 Sp. z o.o.	28	-	-	-	-	-	-
ReCap SPV 4 Sp. z o.o.	-	-	143	-	-	-	-
ReCap SPV 5 Sp. z o.o.	11	-	30	-	-	-	-
ReCap SPV 6 Sp. z o.o.	17	-	-	-	-	-	-
ReCap SPV 7 Sp. z o.o.	17	-	-	-	-	-	-
ReCap SPV 8 Sp. z o.o.	17	-	-	-	-	-	-
ReCap SPV 9 Sp. z o.o.	17	-	-	-	-	-	-
ReCap SPV 10 Sp. z o.o.	17	-	-	-	-	-	-
ReCap SPV 11 Sp. z o.o.	17	-	-	-	-	-	-
Resi Capital GW Sp. z o.o.	-	-	50	-	-	-	-
Pozostałe zależne	-	-	-	-	-	-	3
Jednostki powiązane osobowo							
Fundacja Fiducia	161	-	-	-	-	-	-

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 47 stanowią jego integralną część.

Cavatina Sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku
(w tysiącach PLN)

Rozrachunki z jednostkami powiązаныmi	Pożyczki udzielone długoterm.	Pożyczki udzielone krótkoterm.	Należności z tyt. poręczeń	Należności handlowe i pozostałe	Otrzymane pożyczki długoterm.	Otrzymane pożyczki krótkoterm.	Zobowiązania z tyt. poręczeń oraz pozostałe
Razem	49 024	-	3 942	-	532	48 945	5 977

25.1. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę z podmiotami powiązаныmi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku nie odbiegały od warunków rynkowych.

25.2. Transakcje z udziałem członków Zarządu

Warunki transakcji zawieranych przez Grupę ze członkami Zarządu w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku oraz w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku nie odbiegały od warunków rynkowych. Spółka nie zawierała transakcji z Zarządem, innych niż ujawnione w punkcie 25 i 25.3.

25.3. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

Poniżej przedstawiono wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu:

Wynagrodzenia oraz narzuty publiczno-prawne	rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku	rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku
Zarząd Spółki	19	27
Wynagrodzenia, razem	19	27

26. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie firmy audytorskiej wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku oraz dnia 31 grudnia 2022 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi*	rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku**	rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku*
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	35	58
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem	35	58

*Wynagrodzenie odnosi się do Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

**Wynagrodzenie odnosi się do BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

27. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą pożyczki i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 8 do 47 stanowią jego integralną część.

poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

27.1. Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych oraz długoterminowych pożyczek udzielonych.

Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym. W obu okresach sprawozdawczych Spółka nie miała zaciągniętych zobowiązań finansowych o stałym oprocentowaniu.

Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Odsetki od instrumentów finansowych o stałym oprocentowaniu są stałe przez cały okres do upływu terminu zapadalności/ wymagalności tych instrumentów. Pozostałe instrumenty finansowe Grupy, które nie zostały ujęte w poniższych tabelach, nie są oprocentowane i w związku z tym nie podlegają ryzyku stopy procentowej.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ – WRAŻLIWOŚĆ NA ZMIANY

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku (straty) brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z instrumentami o zmiennej stopie procentowej). Nie przedstawiono wpływu na kapitał własny ani całkowite dochody ogółem Grupy.

	<u>rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</u>	<u>rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</u>
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	4 486	5 733
Szacowana zmiana stóp procentowych	+ 1 p.p.	+ 1 p.p.
Wpływ na wynik brutto okresu/całkowite dochody	411	525
Przychody finansowe z tytułu odsetek z uwzględnieniem zmian stóp procentowych	4 897	6 258
Przychody finansowe z tytułu odsetek od pożyczek	4 486	5 733
Szacowana zmiana stóp procentowych	-1 p.p.	-1 p.p.
Wpływ na wynik brutto okresu/całkowite dochody	(411)	(525)
Przychody finansowe z tytułu odsetek z uwzględnieniem zmian stóp procentowych	4 075	5 208
	<u>rok zakończony 31 grudnia 2023 roku</u>	<u>rok zakończony 31 grudnia 2022 roku</u>
Koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	3 684	4 122
Szacowana zmiana stóp procentowych	+ 1 p.p.	+ 1 p.p.
Wpływ na wynik brutto okresu/całkowite dochody	303	339
Koszty finansowe z tytułu odsetek z uwzględnieniem zmian stóp procentowych	3 987	4 461
Koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	3 684	4 122
Szacowana zmiana stóp procentowych	-1 p.p.	-1 p.p.
Wpływ na wynik brutto okresu/całkowite dochody	(303)	(339)
Koszty finansowe z tytułu odsetek z uwzględnieniem zmian stóp procentowych	3 381	3 783

27.2. Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów oraz finansowania

obejmującego kredyty i pożyczki w walutach innych niż PLN. Spółka w obu okresach sprawozdawczych nie posiadała instrumentów dłużnych w walutach obcych.

27.3. Ryzyko kredytowe

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak pożyczki udzielone, należności z tytułu poręczeń i pozostałych należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Spółka stosuje model uproszczony kalkulacji odpisów z tytułu utraty wartości dla należności z tytułu dostaw i usług (bez względu na termin zapadalności). Oczekiwana strata kredytowa jest kalkulowana w momencie ujęcia należności w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz jest aktualizowana na każdy kolejny dzień kończący okres sprawozdawczy, w zależności od ilości dni przeterminowania danej należności. Za zdarzenie niewypłacalności („default”) Spółka uznaje brak wywiązania się ze zobowiązania przez kontrahenta po upływie 90 dni od dnia wymagalności należności. Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności.

W przypadku umów gwarancji finansowych (poręczeń), wykazywanych w zobowiązaniach pozabilansowych, Spółka na każdy dzień bilansowy ocenia czy istnieje prawdopodobieństwo wystąpienia konieczności dokonania wypłaty poręczeń i utworzenia rezerwy z tego tytułu. Kwota rezerwy określana jest w oparciu o estymowane wysokości prawdopodobnego wypływu środków pieniężnych dla uregulowania zobowiązania wynikającego z umowy poręczenia. Spółka tworzy rezerwę na oczekiwane straty kredytowe z tytułu udzielonych poręczeń w wysokości oczekiwanych płatności mających na celu zrekomensowanie posiadaczowi poręczenia poniesionej straty kredytowej. Spółka określa wartość ekspozycji Spółki z tytułu udzielonych poręczeń i tak ustaloną ekspozycję przelicza używając wskaźnika prawdopodobieństwa niewykonania zobowiązania.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Maksymalna ekspozycja Spółki na ryzyko kredytowe dla poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku odpowiada wartościom bilansowym przedstawionym w punkcie 16.1. Maksymalna ekspozycja z tytułu udzielonych gwarancji finansowych została ujawniona w punkcie 24.2.

27.4. Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji, jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Spółka nie posiada aktywów finansowych utrzymywanych dla celów zarządzania ryzykiem płynności.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym oraz pożyczki w ramach grupy kapitałowej.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku wykazane w bilansie według daty ich zapadalności. Maksymalna ekspozycja

z tytułu udzielonych gwarancji finansowych oraz termin wygaśnięcia gwarancji zostały ujawnione w punkcie 24.2.

Na koniec każdego z prezentowanych okresów zobowiązania przeterminowane dotyczą jedynie zobowiązań z tytułu dostaw i usług i stanowiły nie więcej niż 1% tychże zobowiązań.

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WG STANU NA DZIEŃ:

31 GRUDNIA 2023 ROKU	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	41 357	-	3 227	-	44 584
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 257	-	-	-	11 257
Razem	52 614	-	3 227	-	55 841
31 GRUDNIA 2022 ROKU	<1rok	1-3 lat	3-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	48 945	-	532	-	49 477
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 662	-	-	-	6 662
Razem	55 607	-	532	-	56 139

Po dniu bilansowym, termin spłaty pożyczek w kwocie 41 357 tys. PLN został przedłużony o kolejny rok (przedział do 1 roku).

28. Instrumenty finansowe

28.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Spółka klasyfikuje instrumenty dłużne wyceniane w zamortyzowanym koszcie oraz zobowiązania wyceniane w zamortyzowanym koszcie do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej (istotne dane nieobserwowalne).

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku, ani w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku nie miały miejsca przesunięcia między poziomem 1 a poziomem 2 hierarchii wartości godziwej, ani też żaden z instrumentów nie został przesunięty z/ do poziomu 3 hierarchii wartości godziwej.

Wartość godziwa poniższych instrumentów jest zbliżona lub nieistotnie różni się od ich wartości bilansowej:

	Wartość bilansowa	
	31 grudnia 2023	31 grudnia 2022
Aktywa finansowe		
Należności z tytułu poręczeń, należności handlowych i innych	558	4 367
Pożyczki udzielone	47 695	49 024
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	375	623
Razem aktywa finansowe	48 628	54 014
Inwestycje wyceniane metodą praw własności		
Udziały w jednostkach zależnych i współkontrolowanych	891 242	809 862
Razem inwestycje wyceniane metodą praw własności	891 242	809 862
Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		
Zobowiązania z tytułu poręczeń oraz pozostałe zobowiązania	11 257	6 662
Kredyty i pożyczki	44 584	49 477
Razem zobowiązania finansowe	55 841	56 139
- długoterminowe	3 227	532
- krótkoterminowe	52 614	55 607

Według oceny Spółki wartość godziwa krótkoterminowych pożyczek udzielonych oraz krótkoterminowych zobowiązań finansowych nie odbiega istotnie od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

Wartość bilansowa pożyczek otrzymanych oraz pożyczek udzielonych, które wyceniane są na podstawie przepływów pieniężnych zdyskontowanych aktualną rynkową stopą procentową również nie odbiega znacząco od wartości godziwej.

29. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierająby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej udziałowców.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla udziałowców, zwrócić kapitał udziałowcom. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku ani w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Głównym wskaźnikiem kapitałowym jakim posługuje się Spółka jest Wskaźnik Zadłużenia Netto, który liczony jest jako stosunek Zadłużenia Finansowego Netto do Aktywów.

Do Zadłużenia Finansowego Netto Spółka zalicza sumę oprocentowanych zobowiązań o charakterze dłużnym w tym kredyty, pożyczki i inne instrumenty finansowe, pomniejszonych o stan środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

	<u>31 grudnia 2023</u>	<u>31 grudnia 2022</u>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	44 584	49 477
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(375)	(623)
Minus depozyty zabezpieczające spłatę zadłużenia	-	-
Zadłużenie netto	44 209	48 854
Aktywa razem	942 904	866 713
Wskaźnik dźwigni (%)	5%	6%

30. Struktura zatrudnienia

Spółka w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku oraz dnia 31 grudnia 2022 roku nie zatrudniała pracowników.

31. Inwazja Rosji na Ukrainę

Spółka ani jej spółki zależne nie prowadzą działalności operacyjnej na terenach Ukrainy, Rosji i Białorusi, nie jest też w jakikolwiek sposób powiązana z podmiotami z tych regionów, nie ulega jednak wątpliwości, że dokonana w dniu 24 lutego 2022 roku inwazja Rosji na Ukrainę wpłynęła na otoczenie gospodarcze w całym regionie. Kontynuacja wojny może spowodować rozszerzenie pakietu dotychczas nałożonych sankcji gospodarczych, dalsze zaburzenia w łańcuchach dostaw, ograniczenie dostępności podwykonawców oraz ogólny wzrost cen materiałów wynikający m. in. z rosnących cen energii, co z kolei może przełożyć się w sposób istotny na koszty realizacji inwestycji prowadzonych przez Spółkę oraz jej spółki zależne.

Część z tych czynników została już w pewnym zakresie odnotowana przez Spółkę, jednak do tej pory nie miały one istotnego wpływu na codzienną działalność operacyjną, podejmowane decyzje inwestycyjne czy też harmonogram kluczowych projektów.

Potencjalny negatywny wpływ na działalność Grupy Cavatina Sp. z o.o. wynikający z rosnących kosztów realizacji inwestycji i ograniczonej dostępności podwykonawców będzie przynajmniej częściowo mitygowany przez skupione wewnątrz Grupy kompetencje w zakresie generalnego wykonawstwa, bezpośrednie relacje z podwykonawcami oraz efekt skali umożliwiające optymalizację wykorzystania zasobów.

Co więcej, nieruchomości jako klasa aktywów, historycznie wykazywały zdolność do utrzymywania realnej wartości w warunkach podwyższonej inflacji. Na tej podstawie Grupa oczekuje, że rosnące koszty realizacji przełożą się również na wyższe bazowe stawki najmu, które bezpośrednio determinują możliwą do uzyskania cenę sprzedaży danego projektu. W zawieranych umowach najmu znajdują się klauzule stanowiące o indeksacji stawek najmu w oparciu o wskaźnik HICP dla strefy euro (czynsze denominowane są w EUR), co pozwala na podwyższanie dochodu operacyjnego netto poszczególnych projektów zasadniczo zgodnie z dynamiką inflacji w strefie euro.

Relokacja części firm z terenów objętych konfliktem oraz napływ ludności ukraińskiej do Polski mogą potencjalnie doprowadzić do wzrostu popytu na powierzchnię biurową i mieszkaniową w Polsce, co z kolei może przełożyć się na tempo komercjalizacji i sprzedaży projektów Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania nie jest możliwe precyzyjne oszacowanie skali przyszłego wpływu wojny w Ukrainie na działalność Grupy, a w związku z dużą zmiennością, Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację i analizuje jej potencjalny wpływ zarówno z perspektywy poszczególnych projektów, jak i całej Grupy i jej długofalowych zamierzeń.

32. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 16 stycznia 2024 roku jednostka zależna Recap SPV 8 Sp. z o.o. zawarła umowę przedwstępną dotyczącą nabycia nieruchomości w Warszawie, a w dniu 15 maja 2024 roku warunkową umowę zakupu nieruchomości.

W dniu 9 lutego 2024 roku jednostka zależna Recap SPV 32 Sp. z o.o. wyemitowała 100 Obligacji serii A o wartości nominalnej jednej obligacji w wysokości 100 tys. PLN, po cenie emisyjnej jednej obligacji równej 100 tys. PLN. Termin wykupu obligacji został określony na dzień 30 stycznia 2026 roku. Celem emisji jest finansowanie i refinansowanie realizacji projektów inwestycyjnych prowadzonych przez Recap SPV 32 Sp. z o.o., Resi Capital S.A. albo Recap SPV 8 Sp. z o.o.

W dniu 12 lutego 2024 roku jednostka zależna Resi Capital S.A. wyemitowała 16.500 Obligacji serii C o wartości nominalnej jednej obligacji w wysokości 1 tys. PLN, po cenie emisyjnej jednej obligacji równej 980 PLN. Termin wykupu obligacji został określony na dzień 12 lutego 2025 roku. Celem emisji jest pozyskanie finansowania dla jednostki zależnej Recap SPV 8 Sp. z o.o. na realizację projektu inwestycyjnego, w tym nabycia nieruchomości gruntowej w Warszawie.

Dnia 23 lutego 2024 roku jednostka zależna Cavatina Holding S. A. wyemitowała obligacje serii M2024A o wartości nominalnej 21 650 tys. PLN. Termin wykupu przypada na dzień 11 września 2027 roku. Obligacje zostały wprowadzone do obrotu na rynku Catalyst 12 kwietnia 2024 roku.

W dniu 8 marca 2024 roku jednostka zależna Recap SPV 6 Sp. z o.o. zawarła umowę kredytu obrotowego z konsorcjum banków spółdzielczych, którego liderem jest ABS Bank Spółdzielczy w Andrychowie. Pozyskanie finansowania przeznaczone jest na zakup gruntu położonego przy ul. Tuwima w Łodzi.

Dnia 19 marca 2024 roku uprawomocniła się decyzja o wydaniu pozwolenia na użytkowanie (PNU) budynku biurowego Quorum Office Park A we Wrocławiu o powierzchni 18,2 tys. m² GLA.

W dniu 25 marca 2024 roku spółka zależna Jardin Sp. z o.o. podpisała umowę o kredyt inwestycyjny z VeloBank S.A. na kwotę 7 000 tys. EUR. Termin ostatecznej spłaty przypada na dzień 20 marca 2036 roku.

W dniu 26 marca 2024 roku spółka zależna Cavatina SPV 26 Sp. z o.o. podpisała umowę o kredyt obrotowy z mBank S.A. na kwotę 3 992 tys. PLN. Termin ostatecznej spłaty przypada na dzień 31 grudzień 2024 roku.

W dniu 28 marca 2024 roku spółka zależna Cavatina SPV 26 Sp. z o.o. podpisała umowę pożyczki z TYR Private Debt Rynku Nieruchomości FIZAN na kwotę 15 550 tys. PLN. Termin ostatecznej spłaty przypada na dzień 27 marca 2026 roku.

Dnia 29 marca 2024 roku uprawomocniła się decyzja o wydaniu pozwolenia na użytkowanie (PNU) budynku mieszkalnego Ocean Apartments C w Krakowie o powierzchni 5,4 tys. m² PUM.

Dnia 9 kwietnia 2024 roku spółka zależna Resi Capital S.A. sprzedała udziały w spółce zależnej Recap SPV 24 Sp. z o.o. do spółki (powiązanej) Cavare S.A. za kwotę 5 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2023 roku spółka ta posiadała nieruchomości inwestycyjne o wartości 14 274 tys. PLN. Na dzień transakcji spółka zależna rozpoznała aktywa finansowe z tytułu pożyczek w kwocie zbliżonej do wartości sprzedanej poza Grupę nieruchomości.

W dniu 18 kwietnia 2024 roku spółka zależna Cavatina SPV 2 Sp. z o.o. podpisała umowę pożyczki z QVP I S.C.Sp. z siedzibą w Luxemburgu reprezentowaną przez General Partner: QVP Sarl z siedzibą w Luxembourg na kwotę 6 432 tys. EUR. Termin ostatecznej spłaty przypada na dzień 30 stycznia 2026 roku. Udzielona pożyczka zrefinansowała pożyczkę spółki, która była wymagana 30 kwietnia 2024 roku.

Dnia 25 kwietnia 2024 roku Komisja Nadzoru finansowego zatwierdziła prospekt, w ramach którego Spółka jest uprawniona do wyemitowania, w jednej lub wielu seriach, obligacji o łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 150 mln PLN lub równowartość tej kwoty wyrażonej w Euro.

Dnia 21 maja 2024 roku spółka zależna Cavatina Holding S.A. wyemitowała obligacji serii M2024B o wartości nominalnej 20 000 tys. PLN. Termin wykupu przypada na 9 listopada 2027 roku. W dniu 21 maja 2024 roku Obligacje zostały wprowadzone do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Dokument został podpisany kwalifikowanym podpisem elektronicznym.

Sporządziła

Barbara Falewicz

Dyrektor Działu Księgowości

Podpisy Zarządu

Michał Dziuda

Prezes Zarządu

Kraków, dnia 29 maja 2024 roku