

**CAVATINA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2020 ROKU
WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM Z BADANIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO
REWIDENTA**

Kraków, 28 maja 2021 roku

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	4
1. Informacje ogólne	4
2. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej	4
3. Połączenie spółek handlowych	4
4. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości	4
4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	4
4.2. Inwestycje w nieruchomości	5
4.3. Jednostki powiązane	5
4.4. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe	5
4.5. Aktywa finansowe	6
4.6. Zapasy	7
4.7. Należności krótko- i długoterminowe	7
4.8. Transakcje w walucie obcej	7
4.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	7
4.10. Rozliczenia międzyokresowe	7
4.11. Kapitał podstawowy	8
4.12. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	8
4.13. Koszty finansowania zewnętrznego	8
4.14. Odroczone podatki dochodowe	8
4.15. Uznawanie przychodów	9
Bilans	11
Rachunek zysków i strat (wariant kalkulacyjny)	15
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	16
Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	18
Dodatkowe informacje i objaśnienia	20
1. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego	20
2. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie są uwzględnione w sprawozdaniu finansowym	20
3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości w roku obrotowym	20
4. Korekta błędów	20
5. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy	20
6. Inwestycje	21
6.1 Inwestycje długoterminowe	21
6.2 Inwestycje krótkoterminowe	22
6.3 Aktywa finansowe	24
7. Rozliczenia międzyokresowe czynne	25
8. Kapitały	26
9. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe	26
10. Podział zysku/ pokrycie straty	27
10.1 Podział zysku/ pokrycie straty za rok poprzedni	27
10.2 Podział zysku/ pokrycie straty za rok bieżący	28
11. Odpisy aktualizujące wartość należności	28
12. Zobowiązania długoterminowe	28
13. Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki	29
14. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe	29
15. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży	30

Cavatina sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (w złotych)

16.	Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia Półproduktów w roku obrotowym	31
17.	Podatek dochodowy	31
18.	Koszty w układzie rodzajowym.....	33
19.	Pozostałe przychody operacyjne.....	33
20.	Pozostałe koszty operacyjne	33
21.	Przychody finansowe.....	34
22.	Koszty finansowe.....	34
23.	Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych	34
24.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych	35
25.	Informacje o wynagrodzeniu firmy audytorskiej.....	35
26.	Informacje o grupie kapitałowej i transakcjach z jednostkami powiązanymi.....	35
27.	Transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowe z pozostałymi stronami powiązanymi	38
28.	Instrumenty finansowe.....	38
29.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	38

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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 28B.

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.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

Spółka jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Cavatina Sp. z o.o. i poręcza część zobowiązań zaciąganych przez spółki zależne w związku z realizowanymi przez nie projektami. Projekty te ze względu na swój aktualny status zaawansowania charakteryzują się niskim poziomem niepewności przez co Zarząd nie identyfikuje ryzyka powstania potencjalnych roszczeń wobec Spółki z tytułu udzielonych poręczeń. Zgodnie z umowami na podstawie których Spółka i jej spółki zależne pozyskały finansowanie zewnętrzne, Spółka i jej spółki zależne zobowiązane są do spełniania określonych wskaźników finansowych mierzonych w oparciu o dane skonsolidowane Grupy, Grupy Kapitałowej Cavatina Holding S.A. oraz dane jednostkowe poszczególnych spółek celowych realizujących projekty inwestycyjne, które na dzień 31 grudnia 2020 roku zostały spełnione i nie identyfikuje się ryzyka ich nie spełnienia w dającej się przewidzieć przyszłości. Sytuacja finansowa, w tym model realizacji i sposób finansowania projektów inwestycyjnych oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Cavatina Sp. z o.o. zostały zaprezentowane w jej skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku.

3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą, nie nabyła również zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „UoR”).

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

4.2. Inwestycje w nieruchomości

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) zalicza się takie nieruchomości, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które Spółka posiada w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z najmu.

Skutki zmian wartości godziwych inwestycji w nieruchomości zaliczane są odpowiednio do pozostałych kosztów/przychodów operacyjnych.

4.3. Jednostki powiązane

Spółka przez jednostki powiązane rozumie dwie lub więcej spółek wchodzących w skład danej grupy kapitałowej, gdzie grupa kapitałowa rozumiana jest jako jednostka dominująca wraz z jednostkami zależnymi.

4.4. Inwestycje w jednostki podporządkowane i inne inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostki podporządkowane obejmują inwestycje w jednostki zależne. Spółka poprzez jednostki zależne rozumie jednostki kontrolowane przez Spółkę.

Inwestycje w jednostki zależne, są wyceniane według metody praw własności. Przez metodę praw własności rozumie się przyjętą przez Spółkę jako jednostkę dominującą lub znaczącego inwestora, metodę wyceny udziałów w aktywach netto jednostki podporządkowanej, z uwzględnieniem wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, ustalonych na dzień objęcia kontroli, współkontroli lub wywierania znaczącego wpływu. Wartość początkową udziału aktualizuje się na dzień bilansowy, na który sporządza się sprawozdanie finansowe o zmiany wartości aktywów netto jednostki podporządkowanej, jakie nastąpiły w roku obrotowym, wynikające zarówno z osiągniętego wyniku finansowego, skorygowanego o amortyzację i odpis z tytułu utraty wartości firmy lub ujemnej wartości firmy przypadający na dany rok obrotowy, jak i wszelkie inne zmiany, w tym wynikające z rozliczeń ze Spółką jako jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem.

Pozostałe inwestycje długoterminowe (z wyłączeniem aktywów finansowych opisanych w nocie 4.5 oraz inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne opisanych w nocie 4.2) są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Spółka posiada udziały w następujących jednostkach zależnych:

Nazwa jednostki	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział w kapitale w % 31 grudnia 2020	Udział w % 31 grudnia 2019
Cavatina Holding S.A.	Kraków	działalność holdingowa	100%	100%
Pensieri sp. z o.o.	Kraków	sprzedaż produktów spożywczych pochodzenia włoskiego	100%	100%
Pensieri di Cavatina srl	Cortona, Włochy	prowadzenie działalności rolniczej, produkcja artykułów spożywczych pochodzenia włoskiego	100%	100%
Resi Capital S.A.	Kraków	działalność holdingowa	100%	nd

Wartość udziałów w jednostkach zależnych:

Nazwa jednostki	Początkowa wartość bilansowa udziałów według ceny nabycia (na moment objęcia udziałów)	Wartość bilansowa udziałów wyceniona zgodnie z metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2020	Wartość bilansowa udziałów wyceniona zgodnie z metodą praw własności na dzień 31 grudnia 2019
Cavatina Holding S.A.	141 013 139,55	597 752 443,49	370 123 168,99
Pensieri sp. z o.o.	12 006,00	-	-
Pensieri di Cavatina srl	4 651 306,83	4 524 080,28	4 763 049,63
Resi Capital S.A.	100 000,00	64 397,44	nd

W 2019 roku Spółka ustanowiła fundację „FIDUCIA” do której wniosła fundusz założycielski w wysokości 15 000,00 zł.

4.5. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych. Aktywa finansowe są wprowadzane do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia transakcji.

Po początkowym ujęciu aktywa finansowe są zaliczane do jednej z czterech kategorii i wyceniane w następujący sposób:

<i>Kategoria</i>	<i>Sposób wyceny</i>
1. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej
2. Pożyczki udzielone i należności własne	Według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat
4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Według wartości godziwej, a zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w kapitale z aktualizacji wyceny do momentu sprzedaży inwestycji lub obniżenia się jej wartości. W tym momencie łączny zysk lub strata z tytułu aktualizacji wyceny jest odnoszony na rachunek zysków i strat

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie modelu wyceny uwzględniającego dane wejściowe pochodzące z aktywnego obrotu regulowanego bądź też z wykorzystaniem innych metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne.

Pochodne instrumenty finansowe niebędące instrumentami zabezpieczającymi są wykazywane jako aktywa albo zobowiązania przeznaczone do obrotu.

Trwała utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów finansowych. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową.

Odpisy aktualizujące wartość składnika aktywów finansowych lub portfela podobnych składników aktywów finansowych ustala się:

- 1) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wysokości skorygowanej ceny nabycia - jako różnicę między wartością tych aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych na dzień wyceny i możliwą do odzyskania kwotą. Kwotę możliwą do odzyskania stanowi bieżąca wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowana za pomocą efektywnej stopy procentowej, którą jednostka stosowała dotychczas, wyceniając przeszacowywany składnik aktywów finansowych lub portfel podobnych składników aktywów finansowych,
- 2) w przypadku aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej - jako różnicę między ceną nabycia składnika aktywów i jego wartością godziwą ustaloną na dzień wyceny, z tym że przez wartość godziwą dłużnych

instrumentów finansowych na dzień wyceny rozumie się bieżącą wartość przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych. Stratę skumulowaną do tego dnia ujętą w kapitale (funduszu) z aktualizacji wyceny zalicza się do kosztów finansowych w kwocie nie mniejszej niż wynosi odpis, pomniejszony o część bezpośrednio zaliczoną do kosztów finansowych,

- 3) w przypadku pozostałych aktywów finansowych - jako różnicę między wartością składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych i bieżącą wartością przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych przez jednostkę, zdyskontowaną za pomocą bieżącej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych instrumentów finansowych.

4.6. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia oraz ceny sprzedaży netto. Rozchód i wycena zapasów ujmowane są metodą „identyfikacji kosztów rzeczywistych”. Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

4.7. Należności krótko- i długoterminowe

Należności handlowe są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

4.8. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote po kursie faktycznie zastosowanym w dniu zawarcia transakcji, a jeżeli zastosowanie tego kursu nie jest możliwe po kursie średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż złoty są przeliczane na złote przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
EUR	4,6148	4,2585

4.9. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność inwestycyjna.

4.10. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

4.11. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Jeżeli udziały obejmowane są po cenie wyższej od wartości nominalnej, nadwyżka ujmowana jest w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu udziałów własnych, kwota zapłaty za udziały własne jest wykazywana w bilansie w pozycji udziały własne”.

Wypłacone w trakcie roku obrotowego zaliczki na dywidendy są wykazywane w księgach rachunkowych i w bilansie jako podział zysku dokonany w ciągu roku obrotowego.

4.12. Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/ pożyczki (koszty transakcyjne). Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki, z wyjątkiem zobowiązań przeznaczonych do obrotu, są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe, wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego w wysokości skorygowanej ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne, są wyceniane według wartości godziwej. Zysk lub strata z tytułu przeszacowania do wartości godziwej są ujmowane w rachunku zysków i strat bieżącego okresu, za wyjątkiem sytuacji, w której instrument finansowy zabezpiecza ryzyko stopy procentowej lub ryzyko walutowe związane z zaciągniętym zobowiązaniem na potrzeby realizacji inwestycji – w takiej sytuacji, do momentu oddania inwestycji do użytkowania, wycena instrumentu pochodnego odnoszona jest na wartość inwestycji (tj. produkcji w toku).

4.13. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące realizacji inwestycji (tj. produkcji w toku), przez okres budowy są ujmowane w wartości tych aktywów, jeśli dotyczą zobowiązania, które zostało zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

4.14. Odroczonego podatku dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych, chyba że rezerwa na odroczonego podatek dochodowy powstaje w wyniku amortyzacji wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie ma wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

Rezerwa na podatek odroczonego tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów w jednostkach współzależnych, z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy i kwoty odwracających się różnic przejściowych podlegają kontroli i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych 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 i straty, chyba że aktywa z tytułu odroczonego podatku powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów lub zobowiązań przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania lub stratę podatkową.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów w jednostkach współzależnych, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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 dochodowego 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

Spółka w bilansie prezentuje pozycję kapitału własnego netto, tj. po ujęciu zobowiązania lub należności z tytułu podatku dochodowego.

Podatek odroczonego kalkulowany jest od wartości wyceny udziałów metodą praw własności, która skutkuje powstaniem różnicy w wartości bilansowej i podatkowej posiadanych udziałów / akcji, ponieważ w ocenie Zarządu Spółki możliwa jest sprzedaż udziałów / akcji w jednostkach zależnych.

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 oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) 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 r. 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 będą wymagać 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 grupy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczone są w bilansie prezentowane oddzielnie.

4.15. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

4.15.1. Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

4.15.2. Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

4.15.3. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

4.15.4. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy lub Zgromadzenie Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku przyznającej dywidendę, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

4.15.5. Poręczenia

Przychody z tytułu udzielonych poręczeń dla jednostek z Grupy są rozpoznawane w okresie ich obowiązywania i są ujmowane w innych przychodach finansowych.

BILANS

Aktywa

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2020 roku	Na dzień 31 grudnia 2019 roku (dane przekształcone)
A. Aktywa trwałe		759 572 375,95	490 190 858,10
I. Wartości niematerialne i prawne		-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe		-	-
1. Środki trwałe		-	-
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		-	-
b) budynki, lokale, prawa do lokali i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		-	-
c) urządzenia techniczne i maszyny		-	-
d) środki transportu		-	-
e) inne środki trwałe		-	-
2. Środki trwałe w budowie		-	-
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe		-	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Od pozostałych jednostek		-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	6	758 937 700,71	489 710 317,89
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		758 296 265,40	488 952 177,63
a) w jednostkach powiązanych		758 296 265,40	406 584 177,63
- udziały lub akcje		602 355 921,21	374 886 218,62
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		155 940 344,19	31 697 959,01
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	82 368 000,00
- udziały lub akcje		-	82 368 000,00
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) w pozostałych jednostkach		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		641 435,31	758 140,26
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		634 675,24	480 540,21
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	634 675,24	480 540,21
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
B. Aktywa obrotowe		10 110 683,21	5 882 889,53
I. Zapasy		-	1 464 281,20
1. Materiały		-	-
2. Półprodukty i produkty w toku		-	1 464 281,20
3. Produkty gotowe		-	-
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy i usługi		-	-

Cavatina sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (w złotych)

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2020 roku	Na dzień 31 grudnia 2019 roku (dane przekształcone)
II. Należności krótkoterminowe		3 941 042,98	2 806 601,32
1. Należności od jednostek powiązanych		3 858 150,77	855 679,26
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		2 629 729,88	8 853,42
- do 12 miesięcy		2 629 729,88	8 853,42
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		1 228 420,89	846 825,84
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Należności od pozostałych jednostek		82 892,21	1 950 922,06
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		-	666 047,54
- do 12 miesięcy		-	666 047,54
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		-	34 311,84
c) inne		82 892,21	1 250 562,68
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	6.2	6 091 634,63	1 600 836,53
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		6 091 634,63	1 600 836,53
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		79 462,11	471 957,43
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		79 462,11	471 957,43
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	23	6 012 172,52	1 128 879,10
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		6 012 172,52	1 128 879,10
- inne środki pieniężne		-	-
- inne aktywa pieniężne		-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7	78 005,60	11 170,48
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy		-	-
D. Udziały (akcje) własne		-	-
Aktywa razem		769 683 059,16	496 073 747,63

Cavatina sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (w złotych)

Pasywa

	Nota	Na dzień 31 grudnia 2020 roku	Na dzień 31 grudnia 2019 roku (dane przekształcone)
A. Kapitał (fundusz) własny		696 581 976,48	459 468 034,46
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	8	194 304 150,00	194 304 150,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:		209 727 452,12	160 102 478,91
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)		-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:		-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej		-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:		-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki		-	-
- na udziały (akcje) własne		-	-
V. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych		45 436 432,34	45 436 432,34
VI. Zysk/ (strata) netto		247 113 942,02	59 624 973,21
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		-	-
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		73 101 082,68	36 605 713,17
I. Rezerwy na zobowiązania		1 471 128,48	312 648,28
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	1 249 709,80	312 648,28
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		-	-
- długoterminowa		-	-
- krótkoterminowa		-	-
3. Pozostałe rezerwy		221 418,68	-
- długoterminowe		-	-
- krótkoterminowe		221 418,68	-
II. Zobowiązania długoterminowe	12	60 084 843,06	16 611 234,93
1. Wobec jednostek powiązanych		-	8 331 234,93
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
3. Wobec pozostałych jednostek		60 084 843,06	8 280 000,00
a) kredyty i pożyczki		60 084 843,06	8 280 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) zobowiązania wekslowe		-	-
e) inne		-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe		11 530 111,14	19 681 829,96
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych		4 797,00	6 495 279,57
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		4 797,00	578 715,00
- do 12 miesięcy		4 797,00	578 715,00
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	5 916 564,57
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		-	-
- do 12 miesięcy		-	-
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek		11 525 314,14	13 186 550,39
a) kredyty i pożyczki		10 450 709,19	3 220 000,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-	-
c) inne zobowiązania finansowe		-	-
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		72 061,00	23 052,36
- do 12 miesięcy		72 061,00	23 052,36
- powyżej 12 miesięcy		-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		-	-
f) zobowiązania wekslowe		-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych		992 247,56	14 543,81
h) z tytułu wynagrodzeń		10 291,00	1 038,00
i) inne		5,39	9 927 916,22
4. Fundusze specjalne		-	-

Cavatina sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (w złotych)

<i>Nota</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2019 roku (dane przekształcone)</i>
IV. Rozliczenia międzyokresowe	15 000,00	-
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	15 000,00	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	15 000,00	-
Pasywa razem	769 683 059,16	496 073 747,63

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	15	-	30 000 000,00
- od jednostek powiązanych		-	30 000 000,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		-	-
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		-	30 000 000,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		-	30 106 120,28
- jednostkom powiązanym		-	-
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	18	-	-
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		-	30 106 120,28
C. Zysk/ (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)		-	-106 120,28
D. Koszty sprzedaży		-	-
E. Koszty ogólnego zarządu		258 088,22	800 720,24
F. Zysk/ (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		-258 088,22	-906 840,52
G. Pozostałe przychody operacyjne	19	43 016,34	62 531,87
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Dotacje		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
IV. Inne przychody operacyjne		43 016,34	62 531,87
H. Pozostałe koszty operacyjne	20	443 879,14	734 335,45
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		-	-
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-	-
III. Inne koszty operacyjne		443 879,14	734 335,45
I. Zysk/ (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		-658 951,02	- 1 578 644,10
J. Przychody finansowe	21	256 745 829,59	78 451 231,77
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		-	-
a) od jednostek powiązanych, w tym:		-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
b) od jednostek pozostałych, w tym:		-	-
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale		-	-
II. Odsetki, w tym:		7 237 871,86	3 146 049,77
- od jednostek powiązanych		7 193 590,04	3 121 643,69
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		13 088 914,98	-
- w jednostkach powiązanych		-	-
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		231 369 702,59	73 975 706,37
V. Inne		5 049 340,16	1 329 475,63
K. Koszty finansowe	22	5 191 127,06	3 246 836,88
I. Odsetki, w tym:		4 291 813,97	2 873 770,59
- dla jednostek powiązanych		303 430,42	2 676 148,33
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:		-	-
- w jednostkach powiązanych		-	-
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych		-	-
IV. Inne		899 313,09	373 066,29
L. Zysk/ (strata) brutto (I+J-K)		250 895 751,51	73 625 750,79
M. Podatek dochodowy	17	3 781 809,49	14 000 777,58
N. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		-	-
O. Zysk/ (strata) netto (L-M-O)		247 113 942,02	59 624 973,21

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

	Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku (dane przekształcone)
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)		459 468 034,46	364 406 628,91
- zmiany zasad rachunkowości		-	-
- korekty błędów		-	45 436 432,34
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach		459 468 034,46	409 843 061,25
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	8	194 304 150,00	194 304 150,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)		-	-
- podwyższenie wartości kapitału podstawowego		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- umorzenia udziałów (akcji)		-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu		194 304 150,00	194 304 150,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		160 102 478,91	35 599 525,45
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		49 624 973,21	124 502 953,46
a) zwiększenie (z tytułu)		49 624 973,21	124 502 953,46
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		-	-
- podziału zysku (ustawowo)		-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		49 624 973,21	124 502 953,46
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- pokrycia straty		-	-
- korekty wyceny aportu w postaci udziałów w spółce zależnej		-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu		209 727 452,12	160 102 478,91
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
- zbycia środków trwałych		-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu		-	-
5. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		105 061 405,55	134 502 953,46
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		105 061 405,55	134 502 953,46
- zmiany zasad rachunkowości		-	-
- korekty błędów		-	45 436 432,34
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		105 061 405,55	179 939 385,80
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)		59 624 973,21	134 502 953,46
- wypłaty dywidendy		10 000 000,00	10 000 000,00
- przeznaczenia na podwyższenie kapitału zapasowego		49 624 973,21	124 502 953,46
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		45 436 432,34	45 436 432,34
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		-	-
- zmiany zasad rachunkowości		-	-
- korekty błędów		-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-	-
a) zwiększenie (z tytułu)		-	-

Cavatina sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (w złotych)

- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
5.7. Zysk/ (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	45 436 432,34	45 436 432,34
6. Wynik netto	247 113 942,02	59 624 973,21
a) zysk netto	247 113 942,02	59 624 973,21
b) strata netto	-	-
c) odpisy z zysku	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	696 581 976,48	459 468 034,46
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	696 581 976,48	459 468 034,46

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

Nota	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk/ (strata) netto	247 113 942,02	59 624 973,21
II. Korekty razem	- 258 947 454,10	- 25 211 804,35
1. Amortyzacja	-	-
2. Zyski/ (straty) z tytułu różnic kursowych	-3 666 057,65	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 727 850,93	-9 858 543,92
4. Zysk/ (strata) z działalności inwestycyjnej	-244 458 617,57	-63 975 706,37
5. Zmiana stanu rezerw	1 158 480,20	14 109 836,32
6. Zmiana stanu zapasów	24 1 464 281,20	28 564 401,22
7. Zmiana stanu należności	24 -1 134 441,66	5 938 995,16
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	24 -9 465 863,44	-801 940,17
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	24 -205 970,15	-120 229,22
10. Inne korekty	24 1 088 585,90	931 382,63
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 11 833 512,08	34 413 168,86
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	229 123 859,85	61 533 064,20
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	229 123 859,85	61 533 064,20
a) w jednostkach powiązanych	228 711 813,57	61 503 064,20
b) w pozostałych jednostkach	412 046,28	30 000,00
- zbycie aktywów finansowych	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	357 399,12	30 000,00
- odsetki	54 647,16	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-
II. Wydatki	243 550 423,31	48 765 101,92
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	243 550 423,31	48 765 101,92
a) w jednostkach powiązanych	243 550 423,31	48 760 102,80
b) w pozostałych jednostkach	-	4 999,12
- nabycie aktywów finansowych	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	4 999,12
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 14 426 563,46	12 767 962,28
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		

Cavatina sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (w złotych)

I. Wpływy	95 640 015,87	31 933 341,21
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	95 640 015,87	31 933 341,21
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-
II. Wydatki	64 496 646,91	78 699 602,64
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	10 000 000,00	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	52 349 326,29	74 285 265,09
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
8. Odsetki	2 147 320,62	4 414 337,55
9. Inne wydatki finansowe	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	31 143 368,96	- 46 766 261,43
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	4 883 293,42	414 869,71
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	4 883 293,42	414 869,71
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 128 879,10	714 009,39
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	6 012 172,52	1 128 879,10
- o ograniczonej możliwości dysponowania	434 600,00	345 094,75

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do 28 maja 2021 roku nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE SĄ UWZGLĘDNIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy to jest do 28 maja 2021 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały uwzględnione w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zarówno zasady (politykę) rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym.

4. KOREKTA BŁĘDU

W bieżącym roku obrotowym Spółka zaprzestała tworzenia rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych związanych wyceną metodą praw własności inwestycji w jednostkach powiązanych z uwagi na sprawowanie kontroli nad terminem i kwotą odwracających się różnic przejściowych. W związku z powyższym dokonano również odpowiedniej korekty danych porównawczych..

5. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY Z DANymi SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA BIEŻĄCY ROK OBROTOWY

W bieżącym roku Spółka dokonała korekty błędu opisanego szerzej w nocie 4. Poniższa nota prezentuje informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za bieżący rok obrotowy.

	Na dzień 31 grudnia 2019 roku - dane za- twierdzone	Na dzień 31 grudnia 2019 roku - korekta błędu	Na dzień 31 grudnia 2019 roku - dane po ko- rekcje
Aktywa razem	496 073 747,63	-	496 073 747,63
Kapitał (fundusz) własny, w tym	414 031 602,12	45 436 432,34	459 468 034,46
Zysk/ (strata) z lat ubiegłych	-	45 436 432,34	45 436 432,34
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym	82 042 145,51	- 45 436 432,34	36 605 713,17
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	45 749 080,62	- 45 436 432,34	312 648,28
Pasywa razem	496 073 747,63	-	496 073 747,63

6. INWESTYCJE

6.1 INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - pożyczki	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - udziały	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia	31 697 959,01	374 886 218,62	82 368 000,00	758 140,26	489 710 317,89
Zwiększenia, w tym:	189 380 222,72	227 482 293,78	-	-	416 862 516,50
Nabycie/udzielenie pożyczek/naliczenie odsetek	189 380 222,72	112 591,19	-	-	-
Aktualizacja wartości (wycena MPW)	-	227 369 702,59	-	-	189 492 813,91
Poniesienie nakładów	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	-	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	65 137 837,54	12 591,19	82 368 000,00	116 704,95	147 635 133,68
Sprzedaż/spłata pożyczek	65 137 837,54	12 591,19	82 368 000,00	54 246,49	147 572 675,22
Aktualizacja wartości (wycena MPW)	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	62 458,46	62 458,46
Saldo zamknięcia	155 940 344,19	602 355 921,21	-	641 435,31	758 937 700,71

Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach powiązanych obejmuje korektę wyceny udziałów metodą praw własności o wartość dywidendy w wysokości 4 000 000,00 zł w otrzymaną w 2020 r. od Cavatiny Holding S.A.

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - pożyczki	Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych - udziały	Długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Saldo otwarcia	-	310 769 002,58	82 368 000,00	1 606 806,89	394 743 809,47
Zwiększenia, w tym:	38 597 959,01	63 990 706,37	-	-	102 588 665,38
Nabycie/udzielenie pożyczek/naliczenie odsetek	38 597 959,01	15 000,00	-	-	38 612 959,01
Aktualizacja wartości (wycena MPW)	-	63 975 706,37	-	-	63 975 706,37
Poniesienie nakładów	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Transfery	-	126 509,67	-	- 848 666,63	- 722 156,96
Zmniejszenia, w tym:	6 900 000,00	-	-	-	6 900 000,00
Sprzedaż/spłata pożyczek	6 900 000,00	-	-	-	6 900 000,00
Aktualizacja wartości (wycena MPW)	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Saldo zamknięcia	31 697 959,01	374 886 218,62	82 368 000,00	758 140,26	489 710 317,89

Aktualizacja wartości udziałów w jednostkach powiązanych obejmuje korektę wyceny udziałów metodą praw własności o wartość dywidendy w wysokości 10 000 000,00 zł w otrzymaną w 2019 r. od Cavatiny Holding S.A.

Wszystkie udziały w jednostkach zależnych wycenione zostały metodą praw własności. Biorąc pod uwagę charakter działalności prowadzonej przez Spółkę oraz jej jednostki podporządkowane, Zarząd Spółki uznał, że metoda praw własności najlepiej odzwierciedla sytuację majątkową i finansową Spółki, osiągane przez nią wyniki finansowe oraz pozwala w najbardziej rzetelny i najaktualniejszy sposób zaprezentować realną wartość spółek podporządkowanych oraz odnieść ich sytuację finansową i wypracowywane wyniki finansowe na sprawozdanie finansowe Spółki. Należy bowiem zwrócić uwagę, że wartość wybranych jednostek podporządkowanych jest w dużej mierze oparta na wycenie posiadanych przez nie aktywów do wartości godziwej przez rzeczoznawcę. Metoda praw własności zapewnia zatem lepsze odzwierciedlenie ryzyka związanego z ekspozycją na zmienne wyniki finansowe jednostek podporządkowanych.

6.2 INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE

Inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych, obejmują:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	Udzielone pożyczki	Razem
<u>w jednostkach pozostałych</u>		
Saldo otwarcia, z tego:	471 957,43	471 957,43
Wartość brutto	471 957,43	471 957,43
Odpisy aktualizujące	-	-
Zwiększenia, w tym:	19 550,96	19 550,96
Nabycie/udzielenie pożyczek/naliczenie odsetek	19 550,96	19 550,96
Aktualizacja wartości	-	-
Inne	-	-
Transfery	-	-
Zmniejszenia, w tym:	412 046,28	412 046,28
Sprzedaż/spłata pożyczek	412 046,28	412 046,28
Aktualizacja wartości	-	-
Inne	-	-
Saldo zamknięcia, z tego:	79 462,11	79 462,11
Wartość brutto	79 462,11	79 462,11
Odpisy aktualizujące	-	-

Cavatina sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (w złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	Udzielone pożyczki	Razem
<u>w jednostkach powiązanych</u>		
Saldo otwarcia, z tego:	31 533 235,19	31 533 235,19
Wartość brutto	31 533 235,19	31 533 235,19
Odpisy aktualizujące	-	-
Zwiększenia, w tym:	13 181 571,81	13 181 571,81
Nabywanie/udzielenie pożyczek/naliczenie odsetek	13 181 571,81	13 181 571,81
Aktualizacja wartości	-	-
Inne	-	-
Transfery	-111 742,80	-111 742,80
Zmniejszenia, w tym:	44 603 064,20	44 603 064,20
Sprzedaż/spłata pożyczek	44 603 064,20	44 603 064,20
Aktualizacja wartości	-	-
Inne	-	-
Saldo zamknięcia, z tego:	-	-
Wartość brutto	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-
 <u>w jednostkach pozostałych</u>		
Saldo otwarcia, z tego:	480 860,10	480 860,10
Wartość brutto	480 860,10	480 860,10
Odpisy aktualizujące	-	-
Zwiększenia, w tym:	21 097,33	21 097,33
Nabywanie/udzielenie pożyczek/naliczenie odsetek	21 097,33	21 097,33
Aktualizacja wartości	-	-
Inne	-	-
Transfery	-	-
Zmniejszenia, w tym:	30 000,00	30 000,00
Sprzedaż/spłata pożyczek	30 000,00	30 000,00
Aktualizacja wartości	-	-
Inne	-	-
Saldo zamknięcia, z tego:	471 957,43	471 957,43
Wartość brutto	471 957,43	471 957,43
Odpisy aktualizujące	-	-

6.3 AKTYWA FINANSOWE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Udzielone pożyczki	Razem
<u>w jednostkach powiązanych</u>			
Saldo otwarcia, z tego:	374 886 218,62	31 697 959,01	406 584 177,63
Wartość brutto	374 886 218,62	31 697 959,01	406 584 177,63
Odpisy aktualizujące	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	227 482 293,78	189 380 222,72	416 862 516,50
Nabycie/udzielenie pożyczek/naliczenie odsetek	112 591,19	189 380 222,72	189 492 813,91
Aktualizacja wartości (wycena MPW)	227 369 702,59	-	227 369 702,59
Aport	-	-	-
Inne	-	-	-
Transfery	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	12 591,19	65 137 837,54	65 150 428,73
Sprzedaż/spłata pożyczek	12 591,19	65 137 837,54	65 150 428,73
Aktualizacja wartości	-	-	-
Inne	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego:	602 355 921,21	155 940 344,19	758 296 265,40
Wartość brutto	602 355 921,21	155 940 344,19	758 296 265,40
Odpisy aktualizujące	-	-	-
<u>w jednostkach pozostałych</u>			
Saldo otwarcia, z tego:	82 368 000,00	471 957,43	82 839 957,43
Wartość brutto	82 368 000,00	471 957,43	82 839 957,43
Odpisy aktualizujące	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	19 550,96	19 550,96
Nabycie/udzielenie pożyczek/naliczenie odsetek	-	19 550,96	19 550,96
Aktualizacja wartości (wycena MPW)	-	-	-
Inne	-	-	-
Transfery	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	82 368 000,00	412 046,28	82 780 046,28
Sprzedaż/spłata pożyczek	82 368 000,00	412 046,28	82 780 046,28
Aktualizacja wartości	-	-	-
Inne	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego:	-	79 462,11	79 462,11
Wartość brutto	-	79 462,11	79 462,11
Odpisy aktualizujące	-	-	-

Cavatina sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (w złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Udzielone pożyczki	Razem
<u>w jednostkach powiązanych</u>			
Saldo otwarcia, z tego:	310 769 002,58	31 533 235,19	342 302 237,77
Wartość brutto	310 769 002,58	31 533 235,19	342 302 237,77
Odpisy aktualizujące	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	63 990 706,37	51 779 530,82	115 770 237,19
Nabycie/udzielenie pożyczek/naliczenie odsetek	15 000,00	51 779 530,82	51 794 530,82
Aktualizacja wartości (wycena MPW)	63 975 706,37	-	63 975 706,37
Aport	-	-	-
Inne	-	-	-
Transfery	126 509,67	- 111 742,80	14 766,87
Zmniejszenia, w tym:	-	51 503 064,20	51 503 064,20
Sprzedaż/splata pożyczek	-	51 503 064,20	51 503 064,20
Aktualizacja wartości	-	-	-
Inne	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego:	374 886 218,62	31 697 959,01	406 584 177,63
Wartość brutto	374 886 218,62	31 697 959,01	406 584 177,63
Odpisy aktualizujące	-	-	-
<u>w jednostkach pozostałych</u>			
Saldo otwarcia, z tego:	82 368 000,00	480 860,10	82 848 860,10
Wartość brutto	82 368 000,00	480 860,10	82 848 860,10
Odpisy aktualizujące	-	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	21 097,33	21 097,33
Nabycie/udzielenie pożyczek/naliczenie odsetek	-	21 097,33	21 097,33
Aktualizacja wartości (wycena MPW)	-	-	-
Inne	-	-	-
Transfery	-	-	-
Zmniejszenia, w tym:	-	30 000,00	30 000,00
Sprzedaż/splata pożyczek	-	30 000,00	30 000,00
Aktualizacja wartości	-	-	-
Inne	-	-	-
Saldo zamknięcia, z tego:	82 368 000,00	471 957,43	82 839 957,43
Wartość brutto	82 368 000,00	471 957,43	82 839 957,43
Odpisy aktualizujące	-	-	-

W ramach aktywów finansowych, w jednostkach pozostałych, dostępnych do sprzedaży w roku 2019 Spółka posiadała udziały w spółce Murapol S.A. z siedzibą w Bielsku Białej o wartości 82 368 000,00 zł, dające 16% udziału w prawie głosu.

7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNIE

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	634 675,24	480 540,21
Inne	-	-
Razem długoterminowe	634 675,24	480 540,21
Koszty ubezpieczeń	7 759,11	11 170,48
Inne	70 246,49	-
Razem krótkoterminowe	78 005,60	11 170,48

8. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2020 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 194 304 150,00 złotych i był podzielony na 3 886 083,00 udziały o wartości nominalnej 50 złotych każdy.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 194 304 150,00 złotych i był podzielony na 3 886 083,00 udziały o wartości nominalnej 50 złotych każdy.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału podstawowego Spółki była następująca:

31 grudnia 2020 roku

	<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	

31 grudnia 2019 roku

	<i>Ilość udziałów</i>	<i>Ilość głosów</i>	<i>Wartość nominalna jednego udziału</i>
Udziałowiec Michał Dziuda	3 886 082,00	3 886 082,00	50 zł
Pozostali udziałowcy	1,00	1,00	50 zł
Razem	3 886 083,00	3 886 083,00	

9. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ INNE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

Zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2020

Kredytodawca	Kredytobiorca	Zobowiązanie z tytułu kredytu	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Getin Noble Bank S.A.	Cavatina Sp. z o.o.	8 280 000,00	Wibor + marża	20.12.2022	Hipoteka na pierwszym miejscu ustanowiona na prawie użytkownika nieruchomości położonej w Katowicach, będącej własnością spółki Cavatina SPV 7 Sp. z o.o., zastaw rejestrowy na udziałach Cavatina SPV 7 Sp. z o.o., weksel in blanco, poręczenie udzielone przez Cavatina Holding S.A., hipoteka na drugim miejscu na prawie użytkownika wieczystego będącego własnością spółki Carbon Tower Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Carbon Tower Sp. z o.o.
Razem w tym:		8 280 000,00			
- część długoterminowa		5 060 000,00			
- część krótkoterminowa		3 220 000,00			

Zobowiązania z tytułu kredytów na dzień 31 grudnia 2019

Kredytodawca	Kredytobiorca	Zobowiązanie z tytułu kredytu	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Getin Noble Bank S.A.	Cavatina Sp. z o.o.	11 500 000,00	Wibor + marża	20.12.2022	Hipoteka na pierwszym miejscu ustanowiona na prawie użytkownika nieruchomości położonej w Katowicach, weksel in blanco, poręczenie udzielone przez Cavatina Holding S.A., hipoteka na drugim miejscu na prawie użytkownika wieczystego będącego własnością spółki Carbon Tower Sp. z o.o., oświadczenie o poddaniu się egzekucji przez Carbon Tower Sp. z o.o.
Razem w tym:		11 500 000,00			
- część długoterminowa		8 280 000,00			
- część krótkoterminowa		3 220 000,00			

Pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe

	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
Krótkoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek	7 230 709,19	5 916 564,57
Zobowiązania z tytułu kart kredytowych i debetowych	-	-
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Razem krótkoterminowe	7 230 709,19	5 916 564,57
Długoterminowe		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
Zobowiązania z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	-	-
Zobowiązania z tytułu pożyczek	55 024 843,06	8 331 234,93
Inne zobowiązania finansowe	-	-
Razem długoterminowe	55 024 843,06	8 331 234,93

10. PODZIAŁ ZYSKU/ POKRYCIE STRATY

10.1 Podział zysku/ pokrycie straty za rok poprzedni

Zgromadzenie Wspólników, które odbyło się w dniu 30.06.2020 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za rok poprzedni na:

- wypłatę dywidendy w wysokości 10 000 000,00 zł,
- kapitał zapasowy spółki w wysokości 49 624 973,21 zł.

10.2 Podział zysku/ pokrycie straty za rok bieżący

Na dzień sporządzenia sprawozdania decyzja odnośnie przeznaczenia zysku za rok bieżący nie została jeszcze podjęta.

11. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Na koniec bieżącego roku i poprzedniego roku spółka nie tworzyła odpisów na należności.

12. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych:

31 grudnia 2020 roku

	<i>1 - 3 lat</i>	<i>3 – 5 lat</i>	<i>powyżej</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych,	5 060 000,00	-	-	5 060 000,00
w tym:				
a) kredyty i pożyczki bankowe	5 060 000,00	-	-	5 060 000,00
b) pozostałe kredyty i pożyczki	55 024 843,06	-	-	55 024 843,06
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
d) z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
e) inne	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2020 roku	60 084 843,06	-	-	60 084 843,06

31 grudnia 2019 roku

	<i>1 - 3 lat</i>	<i>3 – 5 lat</i>	<i>powyżej</i>	<i>Razem</i>
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	8 331 234,93	-	-	8 331 234,93
Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych,	8 280 000,00	-	-	8 280 000,00
w tym:				
a) kredyty i pożyczki bankowe	8 280 000,00	-	-	8 280 000,00
b) pozostałe kredyty i pożyczki	-	-	-	-
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
d) z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	-
e) inne	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2019 roku	16 611 234,93	-	-	16 611 234,93

13. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Na dzień 31 grudnia 2020 roku Spółka nie posiadała zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki. Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczonych na jej majątku:

<i>Rodzaj zobowiązania</i>	<i>Saldo zobowiązania na 31 grudnia 2019 roku</i>	<i>Rodzaj zabezpieczenia</i>
zabezpieczenie obligacji Serii A i C emitowanych przez spółkę Cavatina Holding SA	76 499 487,99	Zastaw na udziałach Murapol S.A. posiadanych przez spółkę Cavatina Sp. z o.o.
Razem	76 499 487,99	

Pełen opis zabezpieczeń znajduje się w nocie nr 9 *Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz inne zobowiązania finansowe*.

14. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2020

Rodzaj zobowiązania	Poręczyciel/Gwarant	Podmiot na rzecz której zostało udzielone poręczenie	Podmiot udzielający finansowania/Dostawca	Wartość zobowiązania na 31 grudnia 2020 roku	Termin	Przeznaczenie
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina Holding S.A.	-	9 711 427,08	30.06.2022	emisja obligacji serii C
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	16 000 216,40	31.01.2021	kredyt w rachunku bieżącym
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	3 691 840,00	31.08.2024	gwarancja bankowa
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	49 535 834,87	25.06.2022	kredyt odnawialny
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina SPV4 Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	20 274 932,06	18.01.2022	kredyt inwestycyjny
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina SPV4 Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	5 750 000,00	27.04.2022	kredyt obrotowy
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina SPV4 Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	-	31.01.2022	limit skarbowy
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina GW Sp. z o.o.	PragmaGO S.A.	4 318 005,71	26.07.2022	umowa faktoringu odwrotnego
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	do kwoty gwarancji wystawionej przez Alior Bank S.A.: 20 272 434,00*	31.05.2025	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
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	do kwoty gwarancji wystawionej przez Alior Bank S.A.: 12 100 000,00*	01.09.2025	zabezpieczenie zobowiązań z tytułu gwarancji jakości wystawionej przez Cavatinę GW Sp. z o.o. na roboty budowlane wykonane przy budowie nieruchomości Chmielna 89

Cavatina sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (w złotych)

gwarancja bankowa	Cavatina Sp. z o.o.	Zakład Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie	Getin Noble Bank S.A.	1 400 000,00*	31.12.2025	zabezpieczenie ew. roszczeń z tytułu realizacji inwestycji drogowych realizowanych przez Cavatina Sp. z o.o. przy ul. Wielickiej
RAZEM				143 054 690,12		

* wskazane kwoty reprezentują maksymalną ekspozycję, na dzień bilansowy oraz dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania; wyżej wymienione zobowiązania warunkowe nie stały się wymagalne na rzecz podmiotów udzielających finansowania lub gwarancji.

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 grudnia 2019

Rodzaj zobowiązania	Poręczyciel/Gwarant	Podmiot na rzecz której zostało udzielone poręczenie	Podmiot udzielający finansowania	Wartość zobowiązania na 31 grudnia 2019 roku	Termin	Przeznaczenie
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina Holding S.A.	-	46 658 943,36	30.06.2022	emisja obligacji serii A
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina Holding S.A.	-	29 840 544,63	30.06.2024	emisja obligacji serii C
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina Holding S.A.	-	19 192 000,00	30.06.2022	emisja obligacji serii D
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina GW Sp. z o.o.	Getin Noble Bank S.A.	5 000 000,00	04.08.2020	kredyt w rachunku bieżącym - poręczenie weksła
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	16 000 000,00	31.12.2020	kredyt w rachunku bieżącym
poręczenie	Cavatina Sp. z o.o.	Cavatina GW Sp. z o.o.	Alior Bank S.A.	3 406 800,00	31.08.2024	gwarancja bankowa
gwarancja bankowa	Cavatina Sp. z o.o.	Zakład Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie	Getin Noble Bank S.A.	1 400 000,00	31.12.2025	zabezpieczenie ew. roszczeń z tytułu realizacji inwestycji drogowych realizowanych przez Cavatina Sp. z o.o. przy ul. Wielickiej
gwarancja bankowa	Cavatina Sp. z o.o.	Zakład Infrastruktury Komunalnej i Transportu w Krakowie	Getin Noble Bank S.A.	323 000,00	31.12.2020	zabezpieczenie ew. roszczeń z tytułu realizacji inwestycji drogowych realizowanych przez Cavatina Sp. z o.o. przy ul. Tischnera
RAZEM				121 821 287,99		

15. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży w 2020 i 2019 roku była następująca:

Rodzaj działalności	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
1. sprzedaż produktów i usług	-	-
2. sprzedaż towarów i materiałów		30 000 000,00
- sprzedaż gruntów	-	30 000 000,00
- sprzedaż pozostałych towarów i materiałów	-	-
Przychody netto ze sprzedaży, razem	-	30 000 000,00

16. ODSETKI ORAZ RÓŻNICE KURSOWE, KTÓRE POWIĘKSYŁY CENĘ NABYCIA TOWARÓW LUB KOSZT WYTWORZENIA PÓLPRODUKTÓW W ROKU OBROTOWYM

Spółka przy długotrwałym przygotowaniu towaru (nabytego gruntu, na którym docelowo zostanie zrealizowana inwestycja) powiększa cenę nabycia lub koszt wytworzenia o koszty finansowe obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania zapasu.

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
Odsetki oraz różnice kursowe, które powiększyły cenę nabycia towarów lub koszt wytworzenia półproduktów w roku obrotowym, w tym:	-	851 765,09
- w wartości zapasów na dzień bilansowy	-	753 048,45

17. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia się następująco:

	Podatek z innych źródeł	Podatek z zysków kapitałowych	Podatek z innych źródeł
Podstawa prawna	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku
A. Zysk (strata) brutto za dany rok	237 806 836,53	13 088 914,98	73 625 750,79
B. Przychody zwolnione z opodatkowania (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	-	-	-
C. Przychody niepodlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, w tym:	242 133 431,23	-	75 676 979,26
- naliczone, nieotrzymane odsetki od należności, w tym również od udzielonych pożyczek	Art. 12 ust 4 pkt 2 7 213 141,00	-	1 701 272,89
- wycena udziałów metodą praw własności	Art.12 ust 1 pkt 1 i ust 3 231 369 702,59	-	73 975 706,37
- dodatnie różnice kursowe - niezrealizowane	Art. 15a ust 2 3 550 587,64	-	-
D. Przychody podlegające opodatkowaniu w roku bieżącym, ujęte w księgach rachunkowych lat ubiegłych w tym:	6 027 305,16	-	1 426 235,19
- otrzymane odsetki bilansowo ujęte w poprzednim okresie sprawozdawczym	Art.12 ust 4 pkt 2 6 027 305,16	-	1 426 235,19
E. Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów (trwale różnice pomiędzy zyskiem/stratą dla celów rachunkowych a dochodem/stratą dla celów podatkowych), w tym:	113 687,44	-	71 683,38
- odsetki za zwłokę z tytułu nieterminowych wpłat należności budżetowych	Art.16 ust 1 pkt 21 1 228,98	-	60 505,68
- wierzycelności odpisane jako przedawnione	Art. 16 ust.1 pkt 20 -	-	9 700,46
- koszty podróży służbowych	Art.15 ust.1 62 458,46	-	-
- pozostałe	Art.15 ust 1 i art 9 ust 1 -	-	1 477,24
- darowizny i ofiary wszelkiego rodzaju, z wyjątkiem określonych przepisami	Art. 16 ust 1 pkt 14 50 000,00	-	-
F. Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w bieżącym roku, w tym:	3 748 089,01	-	631 200,44
- naliczone, lecz niezapłacone odsetki od zobowiązań, w tym również od pożyczek (kredytów)	Art.16 ust. 1 pkt 11 2 773 470,09	-	532 372,10
- koszty niewypłaconych, niedokonanych lub niepostawionych do dyspozycji wypłat, świadczeń oraz	Art.16 ust.1 pkt 57 12 043,96	-	1 200,00

Cavatina sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (w złotych)

innych należności z tytułów określonych w art. 12				
- ujemna wycena pożyczek i obligacji wg skorygowanej ceny nabycia	Art.16 ust 1 26a)	740 637,09	-	97 501,37
- ujemne różnice kursowe niezrealizowane	Art.15a ust.3	0,05	-	126,97
- rezerwa na koszty postępowania sądowego	Art. 16 ust 1 pkt 27	221 937,82	-	-
G. Koszty uznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym ujęte w księgach lat ubiegłych, w tym:		1 395 010,06	-	1 516 669,92
- zapłacone odsetki, bilansowo ujęte w poprzednim okresie, w tym od kredytów i pożyczek	Art.15 ust.4d	1 393 810,06	-	1 502 783,92
- koszty wypłaconych wynagrodzeń	Art. 15 ust 4g	1 200,00	-	13 886,00
H. Strata z lat ubiegłych, w tym:	Art. 7 ust 1 pkt 5	2 175 847,32	-	-
I. Inne zmiany podstawy opodatkowania, w tym:		703 048,45	-	-231 243,86
- nadpłacone odsetki od pożyczek	Art.12 ust 4 pkt 2	-	-	-231 243,86
- darowizna odliczona od podstawy opodatkowania	Art.18 ust. 1 pkt 1	-50 000,00	-	-
- korekta deklaracji Cit-8 za 2019 rok	Art.15 ust 4d	753 048,45	-	-
J. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		2 694 677,98	13 088 914,98	- 1 670 023,24

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

Na rezerwy/ aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego składają się różnice z następujących tytułów:

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

	Bilans		Rachunek zysków i strat za rok zakończony	
	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku (dane przekształcone)	31 grudnia 2020 roku	31 grudnia 2019 roku
<i>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	561 413,75	312 648,29	248 765,46	43 794,24
Wycena udziałów metodą praw własności	-	-	-	14 066 042,09
Wycena pożyczek według zamortyzowanego kosztu	13 708,52	-	13 708,52	-
Dodatnie różnice kursowe	674 587,53	-	674 587,53	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 249 709,80	312 648,29	937 061,51	14 109 836,33
<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Straty możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	317 304,42	-317 304,42	317 304,42
Naliczone odsetki od zobowiązań, pożyczek, kredytów	461 386,33	163 235,80	298 150,53	-208 245,67
Wycena pożyczek według zamortyzowanego kosztu	171 000,56	-	171 000,56	-

Cavatina sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (w złotych)

Niewypłacone wynagrodzenia z tyt. umów zlecenie oraz ZUS	2 288,35	-	2 288,35	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	634 675,24	480 540,22	154 135,02	109 058,75
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego - netto	634 675,24	480 540,22	154 135,02	109 058,75
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			-782 926,49	-14 000 777,58

18. KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
Amortyzacja	-	-
Zużycie materiałów i energii	-	22 242,47
Usługi obce	127 501,94	656 163,40
Podatki i opłaty	4 656,00	144 305,22
Wynagrodzenia	30 560,45	1 200,00
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	-	-
- emerytalne	-	-
Pozostałe koszty rodzajowe	62 458,46	776 650,24
Koszty według rodzaju, razem	225 176,85	1 600 561,33
Koszty sprzedaży	-	-
Koszty ogólnego zarządu	258 088,22	800 720,24
Zmiana stanu produktów	-	788 670,61
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	-32 911,37	11 170,48
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	-	-

19. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
Inne przychody operacyjne, w tym:	43 016,34	62 531,87
- inne	43 016,34	62 531,87
Pozostałe przychody operacyjne, razem	43 016,34	62 531,87

20. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
Inne koszty operacyjne, w tym:	443 879,14	734 335,45
- koszty produkcji filmowej	-	675 921,76
- utworzone rezerwy	221 937,82	-
- darowizny	50 000,00	-
- inne	171 941,32	58 413,69
Pozostałe koszty operacyjne, razem	443 879,14	734 335,45

21. PRZYCHODY FINANSOWE

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	-	-
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych*	-	-
Odsetki, w tym:	7 237 871,86	3 146 049,77
- odsetki od spółek powiązanych (pożyczki udzielone)	7 193 590,04	3 121 643,69
- odsetki od pozostałych kontrahentów (pożyczki udzielone)	19 550,96	16 098,21
- odsetki bankowe	24 730,86	8 307,87
Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych`	13 088 914,98	-
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym	231 369 702,59	73 975 706,37
- wycena udziałów w jednostkach podporządkowanych metodą*	231 369 702,59	73 975 706,37
praw własności		
Inne, w tym:	5 049 340,16	1 329 475,63
- wynagrodzenie za udzielone poręczenia	1 387 096,89	1 329 267,54
- nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	3 662 243,27	189,59
- pozostałe przychody finansowe	-	18,50
Przychody finansowe, razem	256 745 829,59	78 451 231,77

*w zatwierdzonym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok Spółka prezentowała w ramach zysku z tytułu udziału w jednostkach powiązanych otrzymaną dywidendę w kwocie 10 mln zł od jednostki wycenianej metodą praw własności, która aktualnie jest prezentowana w linii wycena udziałów w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności (również dla 2020 roku).

22. KOSZTY FINANSOWE

	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
Odsetki, w tym:	4 291 813,97	2 873 770,59
- odsetki dla spółek powiązanych (otrzymane pożyczki)	303 430,42	2 676 148,33
- odsetki dla pozostałych kontrahentów (otrzymane pożyczki)	2 668 513,47	137 066,12
- odsetki dla pozostałych kontrahentów (zobowiązania handlowe)	32 134,89	-
- odsetki budżetowe	1 228,98	60 505,68
- odsetki bankowe	1 259 182,63	1,20
- odsetki pozostałe	27 323,58	49,26
Aktualizacja wartości aktywów finansowych, w tym:	-	-
- odpisy aktualizujące wartość aktywów finansowych	-	-
Inne, w tym:	899 313,09	373 066,29
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	-
- wycena pożyczek i kredytów wg SCN	740 637,09	97 501,37
- koszty z tyt. otrzymanych poręczeń	158 676,00	254 406,72
- pozostałe koszty finansowe	-	21 158,20
Koszty finansowe, razem	5 191 127,06	3 246 836,88

23. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTYCH DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>31 grudnia 2020 roku</i>	<i>31 grudnia 2019 roku</i>
Środki pieniężne w banku*	6 012 172,52	1 128 879,10
- rachunki bieżące	6 012 172,52	1 128 879,10
Środki pieniężne w kasie	-	-
Inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne, razem	6 012 172,52	1 128 879,10

* na dzień 31 grudnia 2020 roku i na 31 grudnia 2019 roku spółka nie posiadała środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku VAT.

24. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY BILANSOWYMI ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI Z RACHUNKU PRZEPLYWÓW PIENIĘŻYCH

<i>Zobowiązania</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótko i długoterminowych	35 274 824,31	-34 278 736,42
Zmiana stanu kredytów i pożyczek krótko- i długoterminowych	-44 787 752,75	43 476 796,25
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu niewypłaconych dywidend	-	-10 000 000,00
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	-9 465 863,44	-801 940,17
<i>Inne korekty z działalności operacyjnej</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
- odniesienie w koszty okresu kosztów inwestycji długoterminowych	116 704,95	833 899,76
- wycena pożyczek i kredytów zamortyzowanym kosztem wg SCN	740 637,09	97 501,37
- inne	231 243,86	-18,50
Inne korekty z działalności operacyjnej razem	1 088 585,90	931 382,63

25. INFORMACJE O WYNAGRODZENIU FIRMY AUDYTORSKIEJ

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie firmy audytorskiej wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i dnia 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług:

<i>Rodzaj usługi</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku</i>	<i>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</i>
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	15 000,00	25 000,00
Inne usługi atestacyjne	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
Razem:	15 000,00	25 000,00

26. INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ I TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

a) Grupa kapitałowa

Spółka Cavatina sp. z o.o. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Cavatina sp. z o.o. i jest między innymi jedynym akcjonariuszem spółki Cavatina Holding S.A., która posiada udziały w spółkach operacyjnych Grupy. Spółka sporządza również skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które jest składane do właściwego rejestru.

Cavatina sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (w złotych)

b) Transakcje z podmiotami powiązаныmi, w tym z podmiotami znajdującymi się wraz ze Spółką pod wspólną kontrolą podmiotu dominującego

Wielkość transakcji Spółki z podmiotami powiązаныmi wyniosła:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

Spółka	Zakupy	Sprzedaż	Odsetki - koszty finansowe	Odsetki - przychody finansowe	Pozostałe koszty finansowe	Pozostałe przychody finansowe	Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach
Cavatina Holding S.A.	-	-	245 448,53	3 921 636,26	18 738,00	426 423,29	4 000 000,00
Cavatina GW Sp. z o.o.	25 800,00	58 000,00	57 981,89	526 579,45	139 938,00	811 676,34	-
Tischnera Office Sp. z o.o.	-	857 687,50	-	-	-	-	-
Cavatina Office Sp. z o.o.	-	545 712,00	-	-	-	-	-
Diamentum Office Sp. z o.o.	-	290,00	-	-	-	-	-
Cavatina SPV 1 Sp. z o.o.	-	3 292,00	-	-	-	-	-
Cavatina SPV 4 Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	148 997,26	-
Cavatina SPV 7 Sp. z o.o.	-	1 391 852,30	-	1 653 919,54	-	-	-
Cavatina SPV 8 Sp. z o.o.	-	70 020,12	-	-	-	-	-
Cavatina SPV 11 Sp. z o.o.	-	466,16	-	-	-	-	-
Cavatina SPV 12 Sp. z o.o.	-	-	-	862 852,05	-	-	-
ReCap SPV 1 Sp. z o.o.	-	-	-	228 602,74	-	-	-
ogółem	25 800,00	2 927 320,08	303 430,42	7 193 590,04	158 676,00	1 387 096,89	4 000 000,00

Spółka	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Inne należności	Inne zobowiązania
Cavatina Holding S.A.	-	-	61 819 444,81	-	286 485,29	-
Cavatina GW Sp. z o.o.	51 660,00	4 797,00	-	-	792 938,34	-
Tischnera Office Sp. z o.o.	860 605,63	-	-	-	-	-
Cavatina Office Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Diamentum Office Sp. z o.o.	290,00	-	-	-	-	-
Cavatina SPV 1 Sp. z o.o.	4 049,16	-	-	-	-	-
Cavatina SPV 4 Sp. z o.o.	-	-	-	-	148 997,26	-
Cavatina SPV 7 Sp. z o.o.	1 712 551,71	-	26 264 277,83	-	0,00	466,16
Cavatina SPV 8 Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Cavatina SPV 11 Sp. z o.o.	573,38	-	-	-	-	-
Cavatina SPV 12 Sp. z o.o.	-	-	16 413 965,79	-	-	-
ReCap SPV 1 Sp. z o.o.	-	-	51 442 655,76	-	-	-
ogółem	2 629 729,88	4 797,00	155 940 344,19	-	1 228 420,89	466,16

Cavatina sp. z o.o.
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (w złotych)

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku

Spółka	Zakupy	Sprzedaż	Odsetki - koszty finansowe	Odsetki - przychody finansowe	Pozostałe koszty finansowe	Pozostałe przychody finansowe	Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach
Cavatina Holding S.A.	-	-	991 645,90	1 223 917,98	244 181,99	882 146,22	10 000 000,00
Cavatina GW sp. z o.o.	2 365 166,67	-	1 684 502,43	197 703,79	10 224,73	219 086,34	-
Cavatina Office sp. z o.o.	-	-	-	5 183,57	-	-	-
Diamentum Office sp. z o.o.	-	-	-	-	-	228 034,98	-
Cavatina SPV 7 sp. z o. o.	-	30 000 000,00	-	1 694 737,97	-	-	-
Pensieri sp. z o.o.	-	-	-	100,38	-	-	-
Pensieri di Cavatina Srl	-	-	-	-	-	-	-
ogółem	2 365 166,67	30 000 000,00	2 676 148,33	3 121 643,69	254 406,72	1 329 267,54	10 000 000,00

Spółka	Należności z tytułu dostaw, robót i usług	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane	Inne należności	Inne zobowiązania
Cavatina Holding S.A.	-	-	-	14 247 799,50	637 964,23	-
Cavatina GW sp. z o.o.	-	578 715,00	-	-	208 861,61	-
Cavatina Office sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Diamentum Office sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Cavatina SPV 7 sp. z o. o.	-	-	31 701 207,21	-	-	-
Pensieri sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Pensieri di Cavatina Srl	8 853,42	-	-	-	-	-
ogółem	8 853,42	578 715,00	31 701 207,21	14 247 799,50	846 825,84	-

27. TRANSAKCJE ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE Z POZOSTAŁYMI STRONAMI POWIĄZANYMI

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązаныmi w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku i w roku poprzednim nie odbiegały od warunków rynkowych.

28. INSTRUMENTY FINANSOWE

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut, którym zarządza za pomocą instrumentów pochodnych oraz innych instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko rynkowe wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim finansowania opartego na zmiennej stopie procentowej.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku pozyskiwania finansowania w walutach obcych.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe wynikające z niemożności wypełnienia przez drugą stronę warunków określonych w umowach związanych z instrumentami finansowymi Spółki zasadniczo ogranicza się do kwot, o które zobowiązania drugiej strony przewyższają zobowiązania Spółki. W przypadku pochodnych instrumentów finansowych, ryzyko kredytowe powstaje w wyniku potencjalnej niemożności wypełnienia przez drugą stronę jej zobowiązań umownych. Spółka minimalizuje ryzyko kredytowe poprzez zawieranie transakcji z podmiotami, których renoma i rating kredytowy nie budzi wątpliwości.

29. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym nie miały miejsca zdarzenia, które nie zostały ujęte w wyniku finansowym Spółki za 2020 rok.

Sporządziła

.....
Dyrektor Działu Księgowości
Barbara Falewicz

Podpisy Zarządu

.....
Prezes Zarządu
Michał Dziuda

Kraków, 28 maja 2021 roku