

# **„CZERWONA TOREBKA” SPÓŁKA AKCYJNA**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2025 ROKU**



Poznań, 30 maja 2025 roku

CZERWONA TOREBKA S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku  
(w tysiącach PLN)

---

Wybrane dane finansowe .....	3
Wybrane dane finansowe (c.d.).....	4
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	5
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów (c.d.).....	6
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	7
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
Dodatkowe noty objaśniające.....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego .....	10
3. Zmiana szacunków i korekta błędów .....	11
4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	11
5. Sezonowość działalności .....	11
6. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	11
7. Podatek dochodowy .....	11
8. Inwestycje w jednostkach zależnych.....	12
9. Rezerwy.....	13
10. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących .....	13
11. Zarządzanie kapitałem .....	13
12. Poręczenia i gwarancje finansowe .....	15
13. Sprawy sądowe .....	15
14. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	16
15. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	20
16. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	20

CZERWONA TOREBKA S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku  
(w tysiącach PLN)

## WYBRANE DANE FINANSOWE

### Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025 PLN (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2024 do 31.03.2024 PLN (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2025 do 31.03.2025 EUR (niebadane)	Za okres 3 miesięcy od 01.01.2024 do 31.03.2024 EUR (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	234	117	56	27
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 769	6	900	1
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 141	(113)	989	(26)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 141	(113)	989	(26)
Całkowite dochody ogółem	4 141	(113)	989	(26)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(47)	1 618	(11)	374
Przepływy pieniężne netto z działalności	2	(990)	-	(229)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	(660)	-	(153)
Przepływy pieniężne netto razem	(45)	(32)	(11)	(7)
Podstawowy zysk na jedną akcję (w złotych / EUR)	0,06	0,00	0,01	0,00
Rozwodniony zysk na jedną akcję (w złotych / EUR)	0,06	0,00	0,01	0,00

CZERWONA TOREBKA S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku  
(w tysiącach PLN)

## WYBRANE DANE FINANSOWE (c.d.)

	Na dzień 31 marca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 31 marca 2024	Na dzień 31 marca 2025	Na dzień 31 grudnia 2024	Na dzień 31 marca 2024
	PLN	PLN	PLN	EUR	EUR	EUR
	(niebadane)	(badane)	(niebadane)	(niebadane)	(badane)	(niebadane)
Aktywa razem	149 548	145 271	166 557	35 743	33 997	38 726
Kapitały własne	144 955	140 814	139 044	34 645	32 954	32 329
Zobowiązania	4 593	4 457	27 513	1 098	1 043	6 397

Wybrane dane finansowe prezentowane w skróconym śródrocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym przeliczono na walutę EUR w następujący sposób:

- pozycje dotyczące sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu; kurs ten wyniósł:
  - za okres bieżący – 4,1848
  - na dzień 31 marca 2024 – 4,3211
- pozycje dotyczące sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego; kurs ten wyniósł:
  - za okres bieżący – 4,1839
  - na dzień 29 marca 2024 – 4,3009
  - na dzień 31 grudnia 2024 – 4,2730

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku**

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Nota	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>234</b>	<b>117</b>
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	234	117
<b>Koszty własne sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>234</b>	<b>117</b>
Koszty ogólnego zarządu	(235)	(306)
Koszty sprzedaży	-	(45)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(1)</b>	<b>(234)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	3 770	240
Pozostałe koszty operacyjne	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 769</b>	<b>6</b>
Przychody finansowe	386	177
Koszty finansowe	(14)	(296)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>4 141</b>	<b>(113)</b>
Podatek dochodowy	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>4 141</b>	<b>(113)</b>
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	4 141	(113)
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 141	(113)
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Zysk na jedną akcję:		
– podstawowy z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,06	(0,00)
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,06	(0,00)
– rozwodniony z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,06	(0,00)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,06	(0,00)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>4 141</b>	<b>(113)</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (c.d.)

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 (niebadane)	Za okres od 01.01.2024 do 31.03.2024 (niebadane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	4 141	(113)
<b>Inne całkowite dochody</b>		
<i>Pozycje podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		
<b>Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	-	-
<i>Pozycje nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych:</i>		
<b>Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych</b>	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>4 141</b>	<b>(113)</b>
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	4 141	(113)
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 marca 2025 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 31 marca 2025 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2024 (badane)	Na dzień 31 marca 2024 (niebadane)
<b>Aktywa</b>				
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>148 505</b>	<b>144 556</b>	<b>164 253</b>
Inwestycje w jednostkach zależnych	8	110 198	99 729	99 743
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		5 727	5 642	4 019
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		32 530	39 135	60 282
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		50	50	209
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>1 043</b>	<b>715</b>	<b>2 304</b>
Należności z tytułu dostaw i usług		784	552	71
Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		25	25	-
Pozostałe aktywa niefinansowe		20	-	19
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1	46	24
Pozostałe należności krótkoterminowe		213	92	2 166
<b>Aktywa razem</b>		<b>149 548</b>	<b>145 271</b>	<b>166 557</b>
<b>Pasywa</b>				
	Nota	Na dzień 31 marca 2025 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2024 (badane)	Na dzień 31 marca 2024 (niebadane)
<b>Kapitał własny</b>		<b>144 955</b>	<b>140 814</b>	<b>139 044</b>
Kapitał podstawowy		15 005	15 005	15 005
Kapitał zapasowy		414 863	414 863	414 863
Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)		(284 913)	(289 054)	(290 824)
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(289 054)	(290 710)	(290 711)
Zysk (strata) netto bieżącego roku		4 141	1 656	(113)
<b>Zobowiązania</b>		<b>4 593</b>	<b>4 457</b>	<b>27 513</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>735</b>	<b>732</b>	<b>1 307</b>
Zobowiązania wekslowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		726	723	949
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	9	9	9	8
Pozostałe rezerwy długoterminowe	9	-	-	350
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>3 858</b>	<b>3 725</b>	<b>26 206</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		323	339	314
Zobowiązania wekslowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie		3 255	3 244	23 439
Zobowiązania z tytułu podatku VAT		12	44	-
Pozostałe zobowiązania podatkowe		12	16	43
Rezerwy krótkoterminowe	9	19	19	29
Otrzymane zaliczki		133	51	51
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		104	12	2 330
<b>Pasywa razem</b>		<b>149 548</b>	<b>145 271</b>	<b>166 557</b>

Dodatkowe noty objaśniające do śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 20 stanowią jego integralną część

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku**

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
<i>Nota</i>		
Zysk / (strata) brutto	4 141	(113)
Korekty o pozycje	(372)	120
Przychody z tytułu odsetek	(386)	(177)
(Zysk) / Strata ze sprzedaży aktywów finansowych	-	70
Koszty z tytułu odsetek i prowizji	14	227
Korekty kapitału obrotowego	(3 816)	1 648
Zmiana stanu rezerw	-	(100)
Zmiana stanu należności	(3 918)	444
Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów	40	1 205
Zmiana stanu innych aktywów	(19)	118
Inne korekty	(1)	(19)
Środki pieniężne wykorzystane w działalności Spółki	(47)	1 655
Podatek dochodowy zapłacony	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(47)</b>	<b>1 655</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży udziałów/akcji	-	-
Wpływy z aktywów finansowych (weksle)	2	643
Odsetki otrzymane	-	(1 633)
Wydatki na aktywa inwestycyjne	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2</b>	<b>(990)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Splaty z tyt. zobowiązań finansowych (weksli)	-	(660)
Odsetki zapłacone	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-</b>	<b>(660)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	(45)	5
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(45)	5
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>46</b>	<b>19</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1</b>	<b>24</b>



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
<b>Na dzień 01 stycznia 2024 roku (badane)</b>	<b>15 005</b>	<b>414 863</b>	<b>(290 711)</b>	<b>139 157</b>
Całkowite dochody ogółem	-	-	(113)	(113)
<b>Suma zmian w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(113)</b>	<b>(113)</b>
<b>Na dzień 31 marca 2024 roku (niebadane)</b>	<b>15 005</b>	<b>414 863</b>	<b>(290 824)</b>	<b>139 044</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
<b>Na dzień 01 stycznia 2025 roku (badane)</b>	<b>15 005</b>	<b>414 863</b>	<b>(289 054)</b>	<b>140 814</b>
Całkowite dochody ogółem	-	-	4 141	4 141
<b>Suma zmian w kapitale własnym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 141</b>	<b>4 141</b>
<b>Na dzień 31 marca 2025 roku (niebadane)</b>	<b>15 005</b>	<b>414 863</b>	<b>(284 913)</b>	<b>144 955</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku i dane za rok zakończony dnia 31 grudnia 2024 roku. Dodatkowo sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2024 roku.

„Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna („Spółka”, „jednostka”) została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 22 października 2007 roku. Z dniem 28 grudnia 2010 roku Spółka zmieniła nazwę z „Świtalski & Synowie” S.A. na „Czerwona Torebka” S.A.

Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu, przy ul. Piekary 7.

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000292312.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 300709350.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pośrednictwo w obrocie nieruchomościami.

Na dzień 31 marca 2025 większościowy pakiet akcji Spółki (bezpośrednio i pośrednio) znajduje się w posiadaniu Rodziny Świtalskich.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 maja 2025 roku.

Spółka sporządziła również śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku, które dnia 30 maja 2025 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

### 2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE („MSR 34”).

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku zatwierdzonym do publikacji przez Zarząd w dniu 25 kwietnia 2025 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

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

Bilans wykazuje nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 2.815 tysięcy PLN, na którą składają się m.in. zobowiązania wekslowe wobec Spółek z Grupy wymagalne na koniec roku. Zdaniem Zarządu nie istnieje zagrożenie płynności oraz zagrożenie finansowania bieżącej działalności Spółki. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 3.858 tysięcy PLN, z czego 3.097 tysięcy PLN stanowią zobowiązania wobec jednostek wewnątrz Grupy, na które składają się zobowiązania wekslowe w wysokości 3.026 tysięcy PLN i pozostałe zobowiązania w wysokości 71 tysięcy PLN, które mogą zostać spłacone w dowolnym momencie, w związku z czym Zarząd nie widzi ryzyka zagrożenia kontynuacji działalności Spółki.

### 3. Zmiana szacunków i korekta błędów

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zmiany metody ustalania szacunków w porównaniu do założeń prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

### 4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

### 5. Sezonowość działalności

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

### 6. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zarząd ocenia działalność Spółki na podstawie Sprawozdania Finansowego, gdyż Spółka działa w ramach jednego segmentu jakim jest działalność holdingowa.

### 7. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy - główne składniki obciążenia podatkowego

	Okres zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres zakończony 31 marca 2024 (niebadane)
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>		
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-	-
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat	-	-

## 8. Inwestycje w jednostkach zależnych

### Inwestycje w jednostkach zależnych

	Okres zakończony 31 marca 2025 (niebadane)	Okres zakończony 31 grudnia 2024 (badane)
Bilans otwarcia na dzień 01 stycznia	99 729	99 850
Zmiany stanu:		-
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 3CT	-	(10)
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 2CT	-	(50)
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 20CT	-	(1)
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 18CT	-	(1)
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 11CT	-	(5)
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 6CT	-	(10)
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 15CT	-	(5)
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 5CT	-	(10)
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 1CT	-	(15)
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 8CT	-	(5)
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 13CT	-	(5)
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 17CT	-	(1)
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 19CT	-	(1)
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 21CT	-	(1)
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 22CT	-	(1)
- nabycie udziałów w 28CT	10 469	
<b>Razem</b>	<b>110 198</b>	<b>99 729</b>

Inwestycje w jednostkach zależnych wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

## 9. Rezerwy

### Zmiana stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy*	Ogółem
<b>Na dzień 01 stycznia 2025 roku (badane)</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>28</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2025 roku (niebadane), w tym:</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>28</b>
- krótkoterminowe	19	-	19
- długoterminowe	9	-	9
<b>Na dzień 01 stycznia 2024 roku (badane)</b>	<b>37</b>	<b>450</b>	<b>487</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-
Wykorzystane	-	-	-
Rozwiązane	-	(100)	(100)
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-
<b>Na dzień 31 marca 2024 roku, (niebadane) w tym:</b>	<b>37</b>	<b>350</b>	<b>387</b>
- krótkoterminowe	29	-	29
- długoterminowe	8	350	358

## 10. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne połączenia ani nabycia udziałów.

## 11. Zarządzanie kapitałem

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 akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. Na dzień 31 marca 2025 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, dłużne papiery wartościowe, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

CZERWONA TOREBKA S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Zarządzanie kapitałem - Wskaźnik dźwigni

	Na dzień 31 marca 2025 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2024 (badane)	Na dzień 31 marca 2024 (niebadane)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	323	339	314
Rezerwy na sprawy sądowe	-	-	401
Rezerwy krótkoterminowe	19	19	29
Zobowiązania wekslowe	3 981	3 967	24 388
Pozostałe zobowiązania, zobowiązania podatkowe	270	132	2 381
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1)	(46)	(24)
Zadłużenie netto	4 592	4 411	27 489
Kapitał własny	144 955	140 814	139 044
Kapitał i zadłużenie netto	149 547	145 225	166 533
Wskaźnik dźwigni	0,03	0,03	0,17

## 12. Poręczenia i gwarancje finansowe

Na dzień 31 marca 2025 Spółka posiada następujące poręczenia i gwarancje finansowe:

Spółka udzielająca	Podmiot, dla którego udzielane jest poręczenie	Podmiot, na rzecz którego udzielane jest poręczenie	Umowa	Kwota poręczenia
CT SA	3 SOVO	Dziewiąta Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA	Umowa poręczenia z dnia 12.07.2018	do kwoty 8.000 tys. PLN

## 13. Sprawy sądowe

Na dzień 31 marca 2025 roku Spółka jest stroną poniższych postępowań sądowych.

Sprawa z powództwa	Przedmiot sporu	Wartość przedmiotu sporu w tys. zł	Stan sprawy	Przewidywane rozstrzygnięcie
Czerwona Torebka S.A. p-ko Komisji Nadzoru Finansowego	Skarga na decyzję Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 25 sierpnia 2023 r. sygn. akt: DPS-DPSZPO.45640.2 022.AG	100	25 sierpnia 2023 r. (data wpływu 18.09.2023) Komisja Nadzoru Finansowego po rozpoznaniu odwołania spółki utrzymała w mocy decyzję DPS-DPSZPO.45640.2022.AG nakładającą na spółkę karę 100.000 zł za niewłaściwe wykonanie obowiązków informacyjnych. Dnia 18 października 2023 roku spółka złożyła skargę na decyzję. Dnia 15 marca 2024 roku WSA w Wa-wie wydał wyrok oddalający skargę, spółka wystąpiła z wnioskiem o uzasadnienie wyroku. Spółka wystąpiła w dniu 26 czerwca 2024r. ze skargą kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego	Na obecnym etapie postępowania nie jest możliwe oszacowanie jego wyniku.

**CZERWONA TOREBKA S.A.**  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 14. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie trzech miesięcy zakończonym 31 marca 2025 i 2024 oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku:

Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi

Dane za okres od 01 stycznia 2025 do 31 marca 2025 (niebadane)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów wewnątrzgrupowych	Zakupy od podmiotów wewnątrzgrupowych	Odsetki – przychody finansowe	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych (brutto)	Odpisy aktualizujące należności	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów wewnątrzgrupowych	Należności wekslowe	Zobowiązania wekslowe
"Projekt 4 - Szesnasta - Czerwona Torebka Spółka akcyjna spółka komandytowa" sp.k. (dawniej Czerwona Torebka S.A. SK)	2	-	76	-	1	-	1	-	-	-
Druga - SOVO Group. Sp. z o.o S.K. (dawniej: Druga - Czerwona Torebka S.A. SK)	9	-	-	1	7	-	7	-	-	-
Trzecia - SOVO Group. Sp. zo.o S.K. (dawniej: Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SK)	60	-	-	7	63	-	63	-	-	7
SOVO Group. Sp. zo.o S.K. (dawniej: Projekt-1-Szesnasta Czerwona Torebka S.A. SK SK)	36	-	8	63	321	-	321	1	749	-
Piąta - SOVO Group. Sp. zo.o S.K.(dawniej: Piąta - Czerwona Torebka S.A. SK)	5	-	10	321	8 785	-	8 785	-	70	-
Szosta - SOVO Group. Sp. zo.o S.K. (dawniej: Szosta - Czerwona Torebka S.A. SK)	5	-	27	8 785	5 503	-	5 503	-	340	-
Projekt-1-Czternasta Czerwona Torebka S.A. SK SK (dawniej Siódma - Czerwona Torebka S.A. SK)	2	-	-	5 503	2	-	2	-	-	-
Ósma - SOVO Group sp. z o. o. Sp.K.	3	-	5	2	4 097	-	4 097	-	-	-
Projekt-2-Szesnasta Czerwona Torebka S.A. SK SK (dawniej Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. SK)	2	-	1	-	69	-	69	-	-	-
Jedenasta - SOVO Group. Sp. zo.o S.K. (dawniej: Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. SK)	5	-	-	-	8	-	8	61	-	-
Projekt-3-Szesnasta Czerwona Torebka S.A. SK SK (dawniej Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. SK)	2	-	148	-	2	-	2	-	-	3 026
Dziewiąta - SOVO Group Sp. z o.o. S.K	5	-	-	-	42	-	42	-	-	-
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. SK	8	-	11	-	9 344	-	9 344	-	-	-
Piętnasta - SOVO Group. Sp. zo.o S.K.(dawniej: Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. SK)	9	-	18	-	3 539	(642)	2 897	-	1 253	-
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	8	-	1	-	514	-	514	9	54	-
Siedemnasta - SOVO Group S.A. SKA	2	-	-	-	2	-	2	-	-	-
Osiemnasta - SOVO Group. Sp. zo.o S.K. (dawniej: Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA)	9	-	-	-	7	-	7	-	-	-
Dziewiętnasta - SOVO Group sp. z o. o. S.K.A	5	-	-	-	7	-	7	-	-	-
Dwudziesta - SOVO Group. Sp. zo.o S.K. (dawniej: Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA)	18	-	-	-	30	-	30	-	-	-
Dwudziesta Pierwsza - SOVO Group sp. z o. o. SKA	2	-	-	-	2	-	2	-	-	-
Dwudziesta Druga - SOVO Group sp. z o. o. SKA	2	-	15	-	13 746	(13 699)	47	-	-	-
Czerwona Torebka sp. z o.o.	2	-	60	-	2	-	2	-	3 351	-
<b>Razem</b>	<b>201</b>	<b>-</b>	<b>380</b>	<b>14 682</b>	<b>46 093</b>	<b>(14 342)</b>	<b>31 751</b>	<b>71</b>	<b>5 817</b>	<b>3 033</b>



**CZERWONA TOREBKA S.A.**  
**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku**  
**Dodatkowe noty objaśniające**  
**(w tysiącach PLN)**

**Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi**

Dane za okres od 01 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 (badane)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów wewnątrzgrupowych	Zakupy od podmiotów wewnątrzgrupowych	Odsetki – przychody finansowe	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych (brutto)	Odpisy aktualizujące należności	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów wewnątrzgrupowych	Należności wekslowe	Zobowiązania wekslowe
"Projekt 4 - Szesnasta - Czerwona Torebka Spółka akcyjna spółka komandytowa" sp.k.. (dawniej Czerwona Torebka S.A. SK)	5	-	16	21	834	-	834	-	-	-
Druga - SOVO Group. Sp. z o.o S.K. (dawniej: Druga - Czerwona Torebka S.A. SK)	17	-	4	4	4	-	4	-	-	-
Trzecia - SOVO Group. Sp. zo.o S.K. (dawniej: Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SK)	150	-	19	59	25	-	25	-	-	7
SOVO Group. Sp. zo.o S.K. (dawniej: Projekt-1-Szesnasta Czerwona Torebka S.A. SK SK)	60	1	13	-	291	-	291	1	741	-
Piąta - SOVO Group. Sp. zo.o S.K.(dawniej: Piąta - Czerwona Torebka S.A. SK)	10	-	67	-	9 688	-	9 688	-	68	-
Szosta - SOVO Group. Sp. zo.o S.K. (dawniej: Szosta - Czerwona Torebka S.A. SK)	10	-	102	-	7 340	-	7 340	-	336	-
Projekt-1-Czternasta Czerwona Torebka S.A. SK SK (dawniej Siódma - Czerwona Torebka S.A. SK)	3	-	103	-	1	-	1	-	-	-
Ósma - SOVO Group sp. z o. o. Sp.K.	17	-	48	-	4 087	-	4 087	-	-	-
Projekt-2-Szesnasta Czerwona Torebka S.A. SK SK (dawniej Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. SK)	3	-	-	44	67	-	67	-	-	-
Jedenasta - SOVO Group. Sp. zo.o S.K. (dawniej: Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. SK)	10	-	28	-	2	-	2	-	-	-
Projekt-3-Szesnasta Czerwona Torebka S.A. SK SK (dawniej Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. SK)	3	-	8 097	3 514	1 822	-	1 822	-	-	3 026
Dziewiąta - SOVO Group Sp. z o.o. S.K	20	-	18	-	54	-	54	-	-	-
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. SK	27	-	50	-	10 565	-	10 565	-	-	-
Piętnasta - SOVO Group. Sp. zo.o S.K.(dawniej: Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. SK)	17	-	53	-	3 526	(642)	2 884	-	1 140	-
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	27	-	3	-	504	-	504	9	53	-
Siedemnasta - SOVO Group S.A. SKA	23	-	3	-	1	-	1	-	-	-
Osiemnasta - SOVO Group. Sp. zo.o S.K. (dawniej: Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA)	17	-	3	-	4	-	4	-	-	-
Dziewiętnasta - SOVO Group sp. z o. o. S.K.A	28	-	4	-	2	-	2	-	-	-
Dwudziesta - SOVO Group. Sp. zo.o S.K. (dawniej: Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA)	32	-	4	-	7	-	7	-	-	-
Dwudziesta Pierwsza - SOVO Group sp. z o. o. SKA	21	-	5	-	1	-	1	-	-	-
Dwudziesta Druga - SOVO Group sp. z o. o. SKA	21	-	64	-	17 499	(17 469)	30	-	-	-
Czerwona Torebka sp. z o.o.	3	-	188	-	1	-	1	-	3 291	-
Sovo Group Sp. z o. o.	370	-	-	-	407	-	407	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>894</b>	<b>1</b>	<b>8 892</b>	<b>3 642</b>	<b>56 732</b>	<b>(18 112)</b>	<b>38 620</b>	<b>10</b>	<b>5 629</b>	<b>3 033</b>

**CZERWONA TOREBKA S.A.**  
**Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe**  
**za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku**  
**Dodatkowe noty objaśniające**  
**(w tysiącach PLN)**

**Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi**

Dane za okres od 01 stycznia 2024 do 31 marca 2024 (badane)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów wewnątrzgrupowych	Zakupy od podmiotów wewnątrzgrupowych	Odsetki – przychody finansowe	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych (brutto)	Odpisy aktualizujące należności	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych (netto)	Zobowiązania wobec podmiotów wewnątrzgrupowych	Należności wekslowe	Zobowiązania wekslowe
"Projekt 4 - Szesnaście - Czerwona Torebka Spółka akcyjna spółka komandytowa" sp.k., (dawniej Czerwona Torebka S.A. SK)	2	-	5	-	826	-	826	-	77	-
Drużyna - SOVO Group. Sp. z o.o S.K. (dawniej: Drużyna - Czerwona Torebka S.A. SK)	2	-	-	-	-	-	-	-	45	10
Trzecia - SOVO Group. Sp. z o.o S.K. (dawniej: Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SK)	50	-	3	-	-	-	-	-	78	6
SOVO Group. Sp. z o.o S.K. (dawniej: Projekt-1-Szesnaście Czerwona Torebka S.A. SK SK)	-	-	8	-	286	-	286	-	776	-
Piąta - SOVO Group. Sp. z o.o S.K.(dawniej: Piąta - Czerwona Torebka S.A. SK)	2	-	10	-	11 314	-	11 314	340	45	-
Szóstka - SOVO Group. Sp. z o.o S.K. (dawniej: Szóstka - Czerwona Torebka S.A. SK)	2	-	27	-	7 272	-	7 272	-	331	-
Projekt-1-Czternaste Czerwona Torebka S.A. SK SK (dawniej Siódma - Czerwona Torebka S.A. SK)	-	-	13	-	1 292	(184)	1 108	-	157	-
Ósma - SOVO Group sp. z o. o. Sp.K.	6	-	14	-	4 077	-	4 077	-	647	-
Projekt-2-Szesnaście Czerwona Torebka S.A. SK SK (dawniej Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. SK)	-	-	6	-	215	-	215	-	250	26
Jedenaste - SOVO Group. Sp. z o.o S.K. (dawniej: Jedenaste - Czerwona Torebka S.A. SK)	2	-	-	-	37	-	37	1 919	10	-
Projekt-3-Szesnaście Czerwona Torebka S.A. SK SK (dawniej Dwunaste - Czerwona Torebka S.A. SK)	-	-	34	212	18 218	-	18 218	-	15	20 520
Dziewiąta - SOVO Group Sp. z o.o. S.K	6	-	2	-	45	-	45	-	55	-
Czternaste - Czerwona Torebka S.A. SK	6	-	12	-	11 135	-	11 135	-	61	-
Piętnaste - SOVO Group. Sp. z o.o S.K.(dawniej: Piętnaste - Czerwona Torebka S.A. SK)	2	-	18	-	4 150	(642)	3 508	-	1 310	-
Szesnaście - Czerwona Torebka S.A. SK	6	-	1	-	459	-	459	9	54	-
Siedemnaście - SOVO Group S.A. SKA	6	-	-	-	7	-	7	-	16	-
Osiemnaście - SOVO Group. Sp. z o.o S.K. (dawniej: Osiemnaście - Czerwona Torebka S.A. SKA)	2	-	-	-	2	-	2	-	11	-
Dziewiętnaste - SOVO Group sp. z o. o. S.K.A	6	-	1	-	7	-	7	-	16	-
Dwudzieste - SOVO Group. Sp. z o.o S.K. (dawniej: Dwudzieste - Czerwona Torebka S.A. SKA)	2	-	1	-	2	-	2	-	15	-
Dwudzieste Pierwsza - SOVO Group sp. z o. o. SKA	6	-	1	-	5	-	5	-	16	-
Dwudzieste Druga - SOVO Group sp. z o. o. SKA	6	-	16	-	31 265	(13 805)	17 460	-	21	-
Czerwona Torebka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	3	-
<b>Razem</b>	<b>114</b>	<b>-</b>	<b>172</b>	<b>212</b>	<b>90 614</b>	<b>(14 631)</b>	<b>75 983</b>	<b>2 268</b>	<b>4 009</b>	<b>20 562</b>

CZERWONA TOREBKA S.A.  
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe  
za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2025 roku  
Dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

Transakcje zawarte z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Dane za okres od 01 stycznia 2025 do 31 marca 2025 (niebadane)

Podmiot	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania wekslowe
Druga - Sowiniec Capital sp. z o.o. SKA	12	-	-	217
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>217</b>

Transakcje zawarte z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Dane za okres od 01 stycznia 2024 do 31 grudnia 2024 (badane)

Podmiot	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania wekslowe
Druga - Sowiniec Capital sp. z o.o. SKA	7	-	-	218
<b>Razem</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>218</b>

Transakcje zawarte z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Dane za okres od 01 stycznia 2024 do 31 marca 2024 (niebadane)

Podmiot	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania wekslowe
Druga - Sowiniec Capital sp. z o.o. SKA	11	-	-	184
<b>Razem</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>184</b>

## 15. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Czerwona Torebka S.A. nie zawarła istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. W pierwszym kwartale 2025 roku Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązanymi m.in. z tytułu:

Sprzedaż na rzecz spółek Grupy:

Usługi zarządcze komplementariusza prowadzącego sprawy Spółki z tytułu podejmowanych czynności.

W analogicznym okresie 2024 roku Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązanymi m.in. z tytułu:

Sprzedaż na rzecz spółek Grupy:

Usługi zarządcze komplementariusza prowadzącego sprawy Spółki z tytułu podejmowanych czynności.

## 16. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego to jest do 30 maja 2025 roku nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
------------	-----------------	------	--------

Prezes Zarządu	Mateusz Świtalski	30 maja 2025	
----------------	-------------------	--------------	--

*Sprawozdanie zostało sporządzone przez:*  
*Specjalistę ds. sprawozdawczości finansowej*  
Wojciecha Czeskiego