

# „CZERWONA TOREBKA” SPÓŁKA AKCYJNA

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



czzerwona torebka

Poznań, 29 kwiecień 2021 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	4
Sprawozdanie z całkowitych dochodów (c.d.) .....	5
Sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	6
Sprawozdanie z sytuacji finansowej (c.d.) .....	7
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	8
Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
dodatkowe noty objaśniające .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej .....	10
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	10
4. Zmiana szacunków i korekta błędów .....	10
5. Sezonowość działalności .....	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	11
6.1. Profesjonalny osąd.....	11
6.2. Niepewność szacunków .....	12
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	12
7.1. Oświadczenie o zgodności .....	13
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego .....	13
7.3. Zmiany dotychczas stosowanych zasad rachunkowości .....	13
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	14
9. Istotne zasady rachunkowości.....	15
9.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	15
9.2. Rzeczowe aktywa trwałe .....	16
9.3. Wartości niematerialne .....	17
9.4. Leasing .....	18
9.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....	18
9.6. Koszty finansowania zewnętrznego .....	19
9.7. Aktywa finansowe.....	19
9.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	21
9.9. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	21
9.10. Zobowiązania finansowe .....	21
9.11. Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe .....	22
9.12. Odprawy emerytalne.....	22
9.13. Płatności w formie akcji .....	23
9.13.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych .....	23
9.14. Przychody.....	23
9.14.1. Przychody ze sprzedaży .....	23
9.14.2. Odsetki.....	25
9.14.3. Dywidendy .....	25
9.14.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego).....	25
9.15. Podatki .....	25
9.15.1. Podatek bieżący .....	25
9.15.2. Podatek odroczony .....	25
9.15.3. Podatek od towarów i usług.....	26
9.16. Zysk netto na akcję .....	26
9.17. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości .....	26

„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

---

10. Segmenty operacyjne .....	26
11. Przychody i koszty .....	27
11.1. Przychody ze sprzedaży .....	27
11.2. Pozostałe przychody operacyjne .....	27
11.3. Pozostałe koszty operacyjne .....	27
11.4. Przychody finansowe .....	27
11.5. Koszty finansowe .....	28
11.6. Koszty według rodzajów .....	28
11.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie .....	28
11.8. Koszty świadczeń pracowniczych .....	29
12. Podatek dochodowy .....	29
12.1. Obciążenie podatkowe .....	29
12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	30
12.3. Odroczonego podatku dochodowego .....	30
13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....	31
14. Zysk przypadający na jedną akcję .....	32
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	32
16. Rzeczowe aktywa trwałe .....	33
17. Leasing .....	35
17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca .....	35
17.2. Spółka jako leasigobiorca .....	35
18. Wartości niematerialne .....	35
19. Zapasy .....	36
20. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących .....	36
21. Inwestycje w jednostkach zależnych .....	36
21.1. Ocena utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych .....	38
22. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe .....	38
23. Świadczenia pracownicze .....	38
23.1. Programy akcji pracowniczych .....	38
23.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia .....	38
24. Inne aktywa .....	39
25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe .....	40
26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – długoterminowe .....	41
27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	41
27.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	41
27.2. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórych pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	42
28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe .....	42
28.1. Kapitał podstawowy .....	42
28.1.1. Wartość nominalna akcji .....	43
28.1.2. Prawa akcjonariuszy .....	43
28.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale .....	44
28.2. Kapitał zapasowy .....	44
28.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	44
29. Dłużne papiery wartościowe .....	45
30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe .....	45

„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

---

31. Rezerwy .....	45
32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	46
32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe).....	46
32.2. Pozostałe zobowiązania.....	46
33. Poręczenia i gwarancje finansowe.....	47
34. Sprawy sądowe.....	48
35. Rozliczenia podatkowe .....	49
36. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi .....	49
36.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	53
36.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki .....	54
36.2.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki .....	54
36.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej.....	54
37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych .....	54
38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	55
38.1. Ryzyko stopy procentowej .....	55
38.2. Ryzyko kredytowe .....	55
38.3. Ryzyko związane z płynnością .....	56
39. Instrumenty finansowe.....	57
39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	57
39.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych .....	58
39.3. Ryzyko stopy procentowej .....	59
39.4. Zabezpieczenia.....	59
39.4.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych.....	59
40. Zarządzanie kapitałem.....	59
41. Struktura zatrudnienia.....	60
42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	60

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 (badane)	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 (badane)
<i>Działalność kontynuowana</i>			
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>473</b>	<b>504</b>
Przychody z wynajmu i sprzedaży innych usług	11.1	473	504
<b>Koszty własne sprzedaży</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Koszty własne usług wynajmu		-	-
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>473</b>	<b>504</b>
Koszty sprzedaży		-	(2)
Koszty ogólnego zarządu		(924)	(1 290)
Koszty handlowe		(22)	(1)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>		<b>(473)</b>	<b>(789)</b>
Pozostałe przychody operacyjne*	11.2	6 955	127
Pozostałe koszty operacyjne	11.3	(90)	(2 703)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>6 392</b>	<b>(3 365)</b>
Przychody finansowe	11.4	592	199
Koszty finansowe**	11.5	(5 305)	(13 980)
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>		<b>1 679</b>	<b>(17 146)</b>
Podatek dochodowy	12.1	407	436
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>2 086</b>	<b>(16 710)</b>

\* na pozostałe przychody operacyjne w głównej mierze składa się wynik z rozliczenia Certyfikatów Inwestycyjnych Sowiniec FIZ

\*\* w tym koszty finansowe z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych (Certyfikatów Inwestycyjnych Sowiniec FIZ) w kwocie 6.036 tys. zł w roku 2019 oraz koszty finansowe z tytułu utraty wartości inwestycji w Czerwona Torebka Sp. z o.o. w kwocie 6.175 tys. zł w roku 2019. W 2020 roku nie odnotowano kosztów finansowych z tytułu utraty wartości instrumentów finansowych główna kwota 5.176 tys. zł to wartość naliczonych odsetek wekslowych.

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW (c.d.) za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

### Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 (badane)	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 (badane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	2 086	(16 710)
<b>Inne całkowite dochody</b>		
Inne całkowite dochody netto podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Inne całkowite dochody netto nie podlegające przeklasyfikowaniu do zysku/(straty) w kolejnych okresach sprawozdawczych	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-
<b>Całkowity dochód za okres</b>	<b>2 086</b>	<b>(16 710)</b>
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 086	(16 710)
Akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,03	(0,22)
- podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,03	(0,22)
- rozwodniony z zysku za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,03	(0,22)
- rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,03	(0,22)

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Na dzień 31 grudnia 2020 roku

Sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>Aktywa</i>	<i>Nota</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)
<b>Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>183 332</b>	<b>203 356</b>
Wartości niematerialne	18	8	18
Rzeczowe aktywa trwałe	16	5	5
Inwestycje w jednostkach zależnych	21	99 835	197 188
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	22	5 363	5 154
Należności długoterminowe	26	76 723	-
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		1 398	991
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.3	1 398	991
Pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		-	-
<b>Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>1 604</b>	<b>1 187</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	25	1 534	995
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	1	4
Pozostałe należności krótkoterminowe	25	69	188
<b>Aktywa razem</b>		<b>184 936</b>	<b>204 543</b>

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)

Na dzień 31 grudnia 2020 roku

<i>Pasywa</i>	<i>Nota</i>	Na dzień 31 grudnia 2020 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)
<b>Kapitał własny</b>		<b>158 671</b>	<b>156 585</b>
Kapitał podstawowy	28.1	15 005	15 005
Kapitał zapasowy		412 777	412 777
Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)		<b>(269 111)</b>	<b>(271 197)</b>
Zysk (strata) z lat ubiegłych		(271 197)	(254 487)
Zysk (strata) netto bieżącego roku		2 086	(16 710)
<b>Zobowiązania</b>		<b>26 265</b>	<b>47 958</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>3 425</b>	<b>17 736</b>
Zobowiązania wekslowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	30	2 343	15 067
Rezerwy na zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	31	11	10
Pozostałe rezerwy długoterminowe	31	350	1 938
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		721	721
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>22 840</b>	<b>30 222</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		370	814
Zobowiązania wekslowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	30	18 942	23 277
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	32.2	64	107
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		-	121
Pozostałe zobowiązania podatkowe	32.2	38	38
Rezerwy krótkoterminowe		-	4
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	32.2	3 426	5 861
<b>Pasywa razem</b>		<b>184 936</b>	<b>204 543</b>



## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Nota	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk / (strata) brutto	1 679	(17 146)
Korekty o pozycje	4 723	1 612
<i>(Zysk) / Strata ze sprzedaży/likwidacji środków trwałych i wartości niematerialnych</i>	-	1
<i>Amortyzacja</i>	10	81
<i>Przychody z tytułu odsetek</i>	(562)	(199)
<i>(Zysk) / Strata ze sprzedaży aktywów finansowych</i>	95	-
<i>Koszty z tytułu odsetek i prowizji</i>	5 180	1 729
Korekty kapitału obrotowego	(6 280)	7 399
<i>Zmiana stanu rezerw</i>	(1 591)	338
<i>Zmiana stanu należności</i>	20 115	1 429
<i>Zmiana stanu zobowiązań krótkoter., z wyjątkiem pożyczek i kredytów</i>	(25 157)	5 609
<i>Zmiana stanu innych aktywów i długoterm. rozliczeń międzyokresowych</i>	353	23
Podatek dochodowy zapłacony	(120)	-
Inne korekty	(1)	(99)
Odpis z tytułu utraty wartości certyfikatów i udziałów w jednostkach zależnych*	-	12 211
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1</b>	<b>3 977</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	-
Wpływy z aktywów finansowych (weksle)	-	-
Wydatki na środki trwałe	-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	-	-
Spląty kredytów i pożyczek	-	(1)
Wykup i płatności odsetek od obligacji	-	(5 152)
Emisja dłużnych papierów wartościowych (weksle)	-	1 229
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(45)
Odsetki zapłacone	(4)	(5)
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(4)</b>	<b>(3 974)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(3)	3
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	(3)	3
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>4</b>	<b>1</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>1</b>	<b>4</b>

\* W 2019 roku dokonano aktualizacji wartości aktywów finansowych w postaci certyfikatów inwestycyjnych Sowiniec FIZ i udziałów w Czerwona Torebka Sp. z o.o., której skutki odniesiono na wynik finansowy w wysokości 12.211 tys. PLN. Szczegóły opisano w nocie 21.

## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
<b>Na dzień 01 stycznia 2019 roku (badane)</b>	<b>15 005</b>	<b>412 777</b>	<b>(254 487)</b>	<b>173 295</b>
Całkowite dochody ogółem	-	-	(16 710)	(16 710)
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)</b>	<b>15 005</b>	<b>412 777</b>	<b>(271 197)</b>	<b>156 585</b>

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
<b>Na dzień 01 stycznia 2020 roku (badane)</b>	<b>15 005</b>	<b>412 777</b>	<b>(271 197)</b>	<b>156 585</b>
Całkowite dochody ogółem	-	-	2 086	2 086
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane)</b>	<b>15 005</b>	<b>412 777</b>	<b>(269 111)</b>	<b>158 671</b>

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Spółki „Czerwona Torebka” Spółka Akcyjna obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 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.

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 grudnia 2020 roku Spółka nie ma podmiotu bezpośrednio dominującego. Większościowy pakiet akcji Spółki (bezpośrednio i pośrednio) znajduje się w posiadaniu Rodziny Świtalskich (struktura akcjonariatu opisana jest w nocie 28.1.3).

### 2. Skład Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej

W skład Zarządu Spółki na dzień 29 kwietnia 2021 roku wchodził:

Pan Mateusz Świtalski – Prezes Zarządu

Natomiast w skład Rady Nadzorczej Emitenta na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wchodził:

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Mariusz Świtalski

Członek Rady Nadzorczej – Marcin Świtalski

Członek Rady Nadzorczej – Grzegorz Wierzbicki

Członek Rady Nadzorczej – Mikołaj Świtalski

Sekretarz Rady Nadzorczej – Wiesław Michalski

### 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 kwietnia 2021 roku. Spółka sporządziła również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2020 roku, które dnia 29 kwietnia 2021 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji.

### 4. 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 2019 roku.

## 5. Sezonowość działalności

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

## 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 6.1. Profesjonalny osąd

Przygotowanie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od kierownictwa wydania opinii, oszacowań i założeń, które wpływają na sumę dochodów, wydatków, aktywów i zobowiązań a także ujawnienie zobowiązań warunkowych na dzień przygotowania sprawozdania. Jednakże, niepewność co do tych założeń i ocen może prowadzić do wprowadzenia istotnych korekt aktywów lub/i zobowiązań w przyszłych okresach.

#### Opinie inne niż oszacowania

W procesie stosowania polityki księgowej Spółki, kierownictwo dokonało następujących ocen, które w najbardziej znaczący sposób wpłynęły na sumy ujęte w sprawozdaniu finansowym:

- Raportem bieżącym z dnia 10 kwietnia 2020 roku Zarząd spółki Czerwona Torebka spółka akcyjna, poinformował o zbyciu wszystkich posiadanych przez spółkę certyfikatów inwestycyjnych w Sowiniec FIZ, na rzecz spółki zależnej Emitenta - Czerwona Torebka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za cenę 102.563.420,92 PLN (sto dwa miliony pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta dwadzieścia złotych 92/100). Spółka Czerwona Torebka S.A. rozliczyła w ten sposób swoje zobowiązania względem Czerwona Torebka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
- Raportem bieżącym z dnia 18/2020 z dnia 8 lipca 2020 roku oraz raportami 24/2020 z dnia 3 sierpnia 2020 roku oraz 36/20220 z dnia 21 sierpnia 2020 roku Zarząd spółki Czerwona Torebka spółka akcyjna (dalej „Emitent”) poinformował, że dnia 6 lipca 2020 roku została zawarta ugoda, w wyniku której rozliczono wierzytelność wynikającą z Umowy pożyczki (dalej „Pożyczka”) z dnia 24 października 2014 roku udzielonej spółce „Trzecia – CzerwonaTorebka spółka akcyjna” Sp.k. (dalej „Trzecia CT”) w kwocie 20.729.455 zł (dwadzieścia milionów siedemset dwadzieścia dziewięć tysięcy czterysta pięćdziesiąt pięć tysięcy złotych zero groszy). Pożyczka była oprocentowana według zmiennej stopy procentowej WIBOR – 3M powiększonej o stałą marżę w wysokości 1,5% rocznie, a jej zabezpieczeniem była nieruchomości należąca do Trzecia CT oraz poręczenie udzielone przez Emitenta. Wyrokiem Sądu Okręgowego w Poznaniu z dnia 04 kwietnia 2017, zaopatrzonym w klauzulą prawomocności, zasądzono od Trzecia CT oraz Emitenta kwotę 21.258.766,01 zł (dwadzieścia jeden milionów dwieście pięćdziesiąt osiem tysięcy siedemset sześćdziesiąt sześćzłotych i jeden grosz) wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 29 stycznia 2016 roku do dnia zapłaty, oraz od Trzecia CT kwotę 629.908,50 zł (sześćset dwadzieścia dziewięć tysięcy dziewięćset osiem złotych i pięćdziesiąt groszy) wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia 29 stycznia 2016 roku do dnia zapłaty. Dnia 6 lipca 2020 roku została zawarta ugoda ze spółką Druga - Ogrodowa 12 Sp. z o.o. Sp. k. (obecnie „Druga – Promka sp. z o.o. sp.k.”) (jako „Wierzycielem”) na kwotę 23.875.858,45 zł. Realizacja ugody wyczerpuje w całości wszystkie roszczenia wobec Trzecia CT i Emitent z tytułu Pożyczki. Zapłata nastąpiła poprzez wręczenie Wierzycielowi weksla na kwotę 23.875.858,45 zł.

#### Wpływ COVID-19 na kontynuację działalności

Rozporządzeniem Ministra Zdrowia z dnia 20 marca 2020 r. w sprawie ogłoszenia na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej stanu epidemii (Dz.U. 2020 poz. 491) wprowadzono na obszarze kraju stan epidemii. Spółka nie odnotowała istotnego wpływu na bieżącą działalność. Działalność operacyjna przebiegała bez większych zakłóceń. Pracownicy wyposażeni są w narzędzia umożliwiające pracę zdalną. Również współpraca z większością kontrahentów odbywała się w formie zdalnej. W ocenie Zarządu Emitenta nie ma zagrożenia kontynuacji działalności oraz utraty płynności finansowej przez

nią. Zarząd Spółki przeprowadził analizę ryzyk i zagrożeń natury finansowej i operacyjnej, które mogłyby ujemnie wpływać na zdolność jednostki do kontynuacji działalności. Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, w związku z czym sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 najbliższych miesięcy.

### **Leasing operacyjny – Spółka jako wynajmujący**

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

## **6.2. Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

### *Utrata wartości aktywów*

Spółka oceniła na dzień bilansowy ryzyko potencjalnej utraty wartości posiadanych inwestycji w jednostki zależne. Przyjęte zasady oceny opisano w nocie 9.7 oraz 21.1.

### *Podatki*

W przypadku podatków pojawiają się wątpliwości, jeśli chodzi o interpretację złożonych przepisów podatkowych, zmian w prawie podatkowym oraz kwot i terminów przyszłego dochodu do opodatkowania. Spółka tworzy rezerwy oparte na sensownych szacunkach dla możliwych konsekwencji kontroli/audytów przeprowadzonych przez organy skarbowe. Kwota tych rezerw oparta jest na różnych czynnikach takich jak doradztwo renomowanych firm konsultingowych, doświadczenie z poprzednich kontroli podatkowych, różniących się interpretacji wydanych przez organy podatkowe. Różnice w interpretacji mogą powstawać na wielu płaszczyznach i przy wielu sprawach w zależności od warunków dominujących w odniesieniu do siedziby Spółki.

### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

## **7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego i jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości (przez co najmniej 12 najbliższych miesięcy od daty bilansowej).

Zarząd wskazuje, że sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2020 roku wykazuje nadwyżkę zobowiązań krótkoterminowych nad aktywami obrotowymi w wysokości 21.236 tys. PLN, która wynika w głównej mierze z krótkoterminowych płatności z tytułu weksli wobec jednostek w ramach Grupy Kapitałowej (18.939 tys. PLN), pozostałych zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek wchodzących w skład Grupy Czerwona Torebka (3.346 tys. PLN) oraz z zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek zależnych (64 tys. PLN). Zobowiązania wobec jednostek wchodzących w skład Grupy Czerwona Torebka mogą zostać spłacone w dowolnym momencie.

Spółka z racji charakteru spółki holdingowej prowadzi działalność operacyjną wyłącznie w ramach Grupy Kapitałowej. Podobnie jak w latach poprzednich ważne źródło finansowania działalności Grupy

będzie stanowiła regularna sprzedaż nieruchomości. W ocenie Zarządu, podobnie jak w minionych okresach, transakcje sprzedaży nieruchomości, które są jednym z największych pod względem wartości aktywem Grupy, będą miały pozytywny wpływ na przepływy pieniężne. Zdaniem Zarządu należące do Grupy nieruchomości (w tym m.in. zgromadzony w poprzednich latach znaczący bank ziemski) stanowią wystarczające zaplecze majątku możliwego do sprzedaży i zapewniającego płynność Grupy.

Zarząd Spółki przeprowadził analizę ryzyk i zagrożeń natury finansowej i operacyjnej, które mogłyby ujemnie wpływać na zdolność jednostki do kontynuacji działalności.

Biorąc pod uwagę powyższe Zarząd Spółki nie stwierdza istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę, w związku z czym sporządził niniejsze sprawozdanie finansowe przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę przez co najmniej 12 najbliższych miesięcy.

## 7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zatwierdzonymi przez Unię Europejską Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) które obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

## 7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki i walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

## 7.3. Zmiany dotychczas stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok zakończony w dniu 31 grudnia 2019 roku, za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku:

- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”

Zmiana dotyczy definicji przedsięwzięcia i obejmuje przede wszystkim następujące kwestie: precyzuje, że przejęty zespół aktywów i działań, aby być traktowanym jako przedsięwzięcie, musi obejmować również wkład i istotne procesy, które wspólnie w istotny sposób uczestniczą będą w wypracowaniu zwrotu,

zawęża definicję zwrotu, a tym samym również przedsięwzięcia, skupiając się na dobrach i usługach dostarczanych odbiorcom, usuwając z definicji odniesienie do zwrotu w formie obniżenia kosztów, dodaje wytyczne i przykłady ilustrujące w celu ułatwienia dokonywania oceny, czy w ramach połączenia został przejęty istotny proces,

pomija dokonywanie oceny, czy istnieje możliwość zastąpienia brakujących wkładu lub procesu i kontynuowania operowania przedsięwzięciem w celu uzyskiwania zwrotu oraz

dodaje opcjonalną możliwość przeprowadzenia uproszczonej oceny, mającej na celu wykluczenie, że przejęty zestaw działań i aktywów jest przedsięwzięciem.

Zmiana obowiązuje dla połączeń przedsięwzięć dla których dzień przejścia przypada w ciągu pierwszego rocznego okresu sprawozdawczego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później oraz dla transakcji nabycia aktywów, które wystąpiły w tym okresie sprawozdawczym lub później. W związku z tym zmiana nie wpłynęła na dane wykazywane w dotychczasowych sprawozdaniach finansowych Spółki. W 2020 roku Spółka nie dokonywała transakcji objętych zakresem MSSF 3, stąd zmiana nie miała wpływu również na dane za rok bieżący.

- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”

Zmiana polega na wprowadzeniu nowej definicji pojęcia „istotny” (w odniesieniu do pominięcia lub zniekształcenia w sprawozdaniu finansowym). Dotychczasowa definicja zawarta w MSR 1 i MSR 8 różniła się od zawartej w Założeniach Koncepcyjnych Sprawozdawczości Finansowej, co mogło powodować trudności w dokonywaniu osądów przez jednostki sporządzające sprawozdania finansowe. Zmiana spowoduje ujednoczenie definicji we wszystkich obowiązujących MSR i MSSF.

Zmiany nie wpłynęły na sprawozdania finansowe Spółki, ponieważ dotychczas dokonywane osądy w zakresie istotności były zbieżne z tymi, jakie byłyby dokonywane przy zastosowaniu nowej definicji.

- Zmiany odniesień do Założeń koncepcyjnych w MSSF  
Rada przygotowała nową wersję założeń koncepcyjnych sprawozdawczości finansowej. Dla spójności zostały zatem odpowiednio dostosowane referencje do założeń koncepcyjnych zamieszczone w poszczególnych standardach.  
Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później i nie wpłynęły na sprawozdania finansowe Spółki.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 i MSSF 7  
Rada MSR wprowadziła zmiany do zasad rachunkowości zabezpieczeń w związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.). Stopy te są często pozycją zabezpieczaną, na przykład w przypadku zabezpieczenia instrumentem IRS. Planowane zastąpienie dotychczasowych stóp nowymi stopami referencyjnymi budziło wątpliwości, co do tego, czy planowana transakcja jest nadal wysoce prawdopodobna, czy nadal oczekuje się przyszłych zabezpieczanych przepływów lub czy istnieje powiązanie ekonomiczne między pozycją zabezpieczaną i zabezpieczającą. Zmiana do standardów określiła, że należy w szacunkach przyjąć, że zmiana stóp referencyjnych miałaby nie nastąpić i dlatego nie będzie ona miała wpływu na spełnienie wymogów rachunkowości zabezpieczeń.  
W związku z tym, że Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, zmiana nie ma wpływu na jej sprawozdania finansowe.

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

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- Nowy MSSF 17 „Insurance Contracts”  
Nowy standard regulujący ujęcie, wycenę, prezentację i ujawnienia dotyczące umów ubezpieczeniowych i reasekuracyjnych. Standard zastępuje dotychczasowy MSSF 4.  
  
Spółka szacuje, że nowy standard nie wpłynie na jej sprawozdanie finansowe, ponieważ nie prowadzi ona działalności ubezpieczeniowej.  
Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiana MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”  
Rada MSR doprecyzowała zasady klasyfikacji zobowiązań do długo- lub krótkoterminowych przede wszystkim w dwóch aspektach:
  - doprecyzowano, że klasyfikacja jest zależna od praw jakie posiada jednostka na dzień bilansowy,
  - intencje kierownictwa w odniesieniu do przyspieszenia lub opóźnienia płatności zobowiązania nie są brane pod uwagę.Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później. W związku z tym, że Spółka stosuje już zasady spójne ze zmienionym standardem, zmiany nie będą miały wpływu na jej sprawozdania finansowe.
- Zmiany MSSF 1, MSSF 9, przykłady do MSSF 16, MSR 41 w ramach Annual Improvements 2018 – 2020:
  - MSSF 1: dodatkowe zwolnienie dotyczące ustalania skumulowanych różnic kursowych z konsolidacji;
  - MSSF 9: (1) przy teście 10% dokonywanym w celu stwierdzenia, czy modyfikacja powinna skutkować usunięciem zobowiązania, należy uwzględnić tylko opłaty, które są wymieniane między dłużnikiem a wierzycielem; (2) doprecyzowano, że opłaty poniesione w przypadku usunięcia zobowiązania są ujmowane w wyniku, a w przypadku, gdy zobowiązanie nie jest usunięte, należy je odnieść na wartość zobowiązania;
  - MSSF 16: z przykładu 13 usunięto kwestię zachęty od leasingodawcy w postaci pokrycia kosztów fit-outów poniesionych przez leasingobiorcę, która budziła wątpliwości interpretacyjne;

- MSR 41: wykreślono zakaz ujmowania przepływów podatkowych w wycenie aktywów biologicznych.  
Zmiany obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Spółka nie zakończyła analizy ich wpływu na sprawozdanie finansowe. Pozostałe zmiany nie wpłyną na jej sprawozdanie finansowe.
- Zmiana MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”  
Doprecyzowano, że produkcja przeprowadzana w ramach testów środka trwałego przed rozpoczęciem użytkowania środka trwałego powinna być ujmowana jako (1) zapas zgodnie z MSR 2 i (2) przychód, gdy nastąpi jego sprzedaż. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiana MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”  
Doprecyzowano, że koszty wypełnienia umów rodzących obciążenia obejmują koszty przyrostowe (np. koszty pracy) i alokowaną część innych kosztów bezpośrednio związanych z kosztami wypełnienia, np. amortyzację. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe, ponieważ do tej pory nie zidentyfikowała umów rodzących obciążenia.  
Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiana MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć”  
Doprecyzowano odniesienia do definicji zobowiązań zawartych w założeniach koncepcyjnych i definicji zobowiązań warunkowych z MSR 37. Spółka szacuje, że zmiana nie będzie miała wpływu na jej sprawozdania finansowe.  
Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4, MSSF 16  
W związku z planowaną reformą referencyjnych stóp procentowych (WIBOR, LIBOR itd.) Rada MSR wprowadziła kolejne zmiany do zasad rachunkowości instrumentów finansowych:
  - w przypadku wyceny w zamortyzowanym koszcie zmiany szacowanych przepływów wynikające bezpośrednio z reformy IBOR będą traktowane tak, jak zmiana zmiennej stopy procentowej, a więc bez ujęcia wyniku,
  - nie będzie konieczności zakończenia powiązania zabezpieczającego, jeżeli jedyną zmianą są skutki reformy IBOR, a pozostałe kryteria stosowania rachunkowości zabezpieczeń są spełnione; zmiana reguluje, jak należy uwzględnić alternatywną stopę w powiązaniu zabezpieczającym,
  - jednostka będzie zobligowana ujawnić informacje o ryzykach wynikających z reformy oraz o tym, jak zarządza przejściem na alternatywne stopy referencyjne.

Spółka nie zakończyła jeszcze szacowania wpływu zmiany na jej sprawozdania finansowe. Zmiana obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później.

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

## 9. Istotne zasady rachunkowości

### 9.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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



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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
USD	3,7584	3,7977
EUR	4,6148	4,2585

## 9.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, do których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności. Częścią składową są również koszty generalnych remontów.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

Typ	Okres
Budynki i budowle	10 – 32 lata
Maszyny i urządzenia techniczne	5 – 10 lat
Urządzenia biurowe	5 lat
Środki transportu	2,55 – 5 lat
Komputery	3,33 lat
Inwestycje w obcych środkach trwałych	5 – 10 lat

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży, likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejęcia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z wymogami MSSF 15. Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

### 9.3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają kryteria rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku następnego roku obrotowego.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	Patenty i licencje	Koszty prac rozwojowych	Oprogramowanie komputerowe
Okresy użytkowania	Nieokreślone. Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	n/d	3,33 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Wartości o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane ani przeszacowywane. Natomiast te które wynikają z umowy są amortyzowane liniowo przez okres jej obowiązywania.	n/d	3,33 lat metodą liniową
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	n/d	Nabyte
Test na utratę wartości	Nieokreślony okres użytkowania - corocznie oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. Dla pozostałych – coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	n/d	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikłe ze zbycia wartości niematerialnych są określane jako różnica pomiędzy wpływami netto ze sprzedaży, a wartością bilansową zbywanego składnika wartości niematerialnych. Te zyski i straty ujmowane są w wyniku w pozostałych przychodach lub kosztach operacyjnych w momencie przejścia przez nabywcę kontroli nad zbywanym składnikiem wartości niematerialnych zgodnie z wymogami MSSF15. Kwotę wynagrodzenia w ramach transakcji zbycia składnika rzeczowych aktywów trwałych ustala się zgodnie z wymogami MSSF 15 dotyczącymi ustalania ceny transakcyjnej.

## 9.4. Leasing

### *Spółka jako leasingobiorca*

Dla każdej zawartej umowy Spółka podejmuje decyzję, czy umowa jest lub zawiera leasing. Leasing został zdefiniowany jako umowa lub część umowy, która przekazuje prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów (bazowy składnik aktywów) na dany okres w zamian za wynagrodzenie. W tym celu analizuje się trzy podstawowe aspekty:

- czy umowa dotyczy zidentyfikowanego składnika aktywów, który albo jest wyraźnie określony w umowie lub też w sposób dorozumiany w momencie udostępnienia składnika aktywów Spółce,
- czy Spółka ma prawo do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania składnika aktywów przez cały okres użytkowania w zakresie określonym umową,
- czy Spółka ma prawo do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów przez cały okres użytkowania.

W dacie rozpoczęcia Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu. Prawo do użytkowania jest pierwotnie wyceniane w cenie nabycia składającej się z wartości początkowej zobowiązania z tytułu leasingu, początkowych kosztów bezpośrednich, szacunku kosztów przewidywanych w związku z demontażem bazowego składnika aktywów i opłat leasingowych zapłaconych w dacie rozpoczęcia lub przed nią, pomniejszonych o zachęty leasingowe.

Spółka amortyzuje prawa do użytkowania metodą liniową od daty rozpoczęcia do końca okresu użytkowania prawa do użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza. Jeśli występują ku temu przesłanki, prawa do użytkowania poddaje się testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Na dzień rozpoczęcia Spółka wycenia zobowiązanie z tytułu leasingu w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty z wykorzystaniem stopy procentowej leasingu, jeśli można ją łatwo ustalić. W przeciwnym wypadku stosuje się krańcową stopę procentową leasingobiorcy.

Opłaty leasingowe uwzględniane w wartości zobowiązania z tytułu leasingu składają się ze stałych opłat leasingowych, zmiennych opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki, kwot oczekiwanych do zapłaty jako gwarantowana wartość końcowa oraz płatności z tytułu opcji wykonania kupna, jeśli ich wykonanie jest racjonalnie pewne.

W kolejnych okresach zobowiązanie z tytułu leasingu jest pomniejszane o dokonane spłaty i powiększane o naliczone odsetki. Wycena zobowiązania z tytułu leasingu jest aktualizowana w celu odzwierciedlenia zmian umowy oraz ponownej oceny okresu leasingu, wykonania opcji kupna, gwarantowanej wartości końcowej lub opłat leasingowych zależnych od indeksu lub stawki. Co do zasady aktualizacja wartości zobowiązania jest ujmowana jako korekta składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Spółka stosuje dopuszczone standardem praktyczne rozwiązania dotyczące leasingów krótkoterminowych oraz leasingów, w których bazowy składnik aktywów jest niskiej wartości. W odniesieniu do takich umów zamiast ujmować aktywa z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu, opłaty leasingowe ujmuje się w wyniku metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

## 9.5. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Spółka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych według poniesionego kosztu. Utrata wartości tych aktywów podlega zasadom określonym w MSR 36.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodek wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie wypracowuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są wypracowywane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## 9.6. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości, która koryguje koszty odsetek.

## 9.7. Aktywa finansowe

Na dzień nabycia Spółka wycenia aktywa finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów finansowych, poza kategorią aktywów wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik. Wyjątkiem od tej zasady są należności z tytułu dostaw i usług, które Spółka wycenia w ich cenie transakcyjnej w rozumieniu MSSF 15, przy czym nie dotyczy to tych pozycji należności z tytułu dostaw i usług, których termin płatności jest dłuższy niż rok i które zawierają istotny komponent finansowania zgodnie z definicją z MSSF 15.

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, Spółka klasyfikuje z podziałem na:

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

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w wyniku finansowym lub w pozostałych całkowitych dochodach. Spółka dokonuje klasyfikacji aktywów finansowych do kategorii na podstawie modelu biznesowego funkcjonującego w Spółka w zakresie

zarządzania aktywami finansowymi oraz wynikających z umowy przepływów pieniężnych charakterystycznych dla składnika aktywów finansowych.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki (i nie zostały wyznaczone w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez wynik):

- składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy,
- warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są wyłącznie spłatą kwoty głównej i odsetek od wartości nominalnej pozostałej do spłaty.

Do kategorii aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie Spółka zalicza:

- pożyczki,
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności (z wyłączeniem tych, dla których nie stosuje się zasad MSSF 9),
- dłużne papiery wartościowe,
- należności z tyt.przejęcia długu
- należności wekslowe

Wymienione klasy aktywów finansowych prezentowane są w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na aktywa długoterminowe i krótkoterminowe pozycjach „Należności z tytułu dostaw i usług”, „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej”, „Pozostałe aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie” oraz „Pozostałe należności”. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta. Spółka nie wyodrębnia przychodów z tytułu odsetek jako osobnej pozycji, lecz ujmuje je w przychodach finansowych.

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

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

Przychody z tytułu odsetek, zyski i straty z tytułu utraty wartości oraz różnice kursowe związane z tymi aktywami obliczane są i ujmowane w wyniku finansowym w taki sam sposób, jak ma to miejsce w przypadku aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie. Pozostałe zmiany wartości godziwej tych aktywów ujmowane są przez pozostałe całkowite dochody. W momencie zaprzestania ujmowania składnika aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody skumulowane zyski lub straty rozpoznane wcześniej w pozostałych całkowitych dochodach podlegają przeklasyfikowaniu z kapitału do wyniku.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie posiadała aktywów finansowych kwalifikujących się do tej kategorii wyceny.

Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik, jeżeli nie spełnia kryteriów wyceny w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody oraz nie jest instrumentem kapitałowym wyznaczonym w momencie początkowego ujęcia do wyceny w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Ponadto do tej kategorii Spółka zalicza aktywa finansowe wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez wynik ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSSF 9.

Do tej kategorii zaliczane są:

- wszystkie instrumenty pochodne wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń,
- akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne i stowarzyszone,
- jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych

Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w wyniku odpowiednio w pozycji „Przychody finansowe” lub „Koszty finansowe”. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie

bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

Instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody obejmują inwestycje w instrumenty kapitałowe niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu ani warunkową zapłatą w ramach połączenia przedsięwzięć, w odniesieniu do których w momencie początkowego ujęcia Spółka dokonała nieodwołalnego wyboru dotyczącego przedstawiania w pozostałych całkowitych dochodach późniejszych zmian wartości godziwej tych instrumentów. Wybór tego Spółka dokonuje indywidualnie i odrębnie w odniesieniu do poszczególnych instrumentów kapitałowych.

W tej kategorii Spółka ujmuje akcje i udziały spółek innych niż spółki zależne lub stowarzyszone, wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe aktywa finansowe”.

Skumulowane zyski lub straty z wyceny w wartości godziwej, uprzednio rozpoznane przez pozostałe całkowite dochody, nie podlegają przeklasyfikowaniu do wyniku w żadnych okolicznościach, włączając zaprzestanie ujmowania tych aktywów. Dywidendy z instrumentów kapitałowych zaliczonych do tej kategorii ujmowane są w wyniku w pozycji „Przychodów finansowych” po spełnieniu warunków rozpoznania przychodów z tytułu dywidend określonych w MSSF 9, chyba, że dywidendy te w oczywisty sposób stanowią odzyskanie części kosztów inwestycji.

Aktywa finansowe zaliczone do kategorii wycenianych w zamortyzowanym koszcie oraz wycenianych w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody ze względu na model biznesowy i charakter przepływów z nimi związanych podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy w celu ujęcia oczekiwanych strat kredytowych, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości. Sposób dokonywania tej oceny i szacowania odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych różni się dla poszczególnych klas aktywów finansowych:

- Dla należności z tytułu dostaw i usług Spółka stosuje uproszczone podejście zakładające kalkulację odpisów z tytułu oczekiwanych strat kredytowych dla całego okresu życia instrumentu. Szacunki odpisów są dokonywane na zasadzie zbiorowej, a należności zostały pogrupowane według okresu przeterminowania. Szacunek odpisu jest oparty przede wszystkim o historycznie kształtujące się przeterminowania i powiązanie zalegania z faktyczną spłacalnością z ostatnich 5 lat, z uwzględnieniem dostępnych informacji dotyczących przyszłości.
- W odniesieniu do pozostałych klas aktywów, w przypadku instrumentów, dla których wzrost ryzyka kredytowego od pierwszego ujęcia nie był znaczący lub ryzyko jest niskie, Spółka zakłada ujęcie w pierwszej kolejności strat z niewykonania zobowiązania dla okresu kolejnych 12 miesięcy. Jeśli wzrost ryzyka kredytowego od momentu jego początkowego ujęcia był znaczny, ujmuje się straty odpowiednie dla całego życia instrumentu.

Spółka przyjęła, że znaczy wzrost ryzyka następuje, kiedy przeterminowanie płatności przekracza 60 dni. Spółka przyjmuje, że niewykonanie zobowiązania następuje, kiedy przeterminowanie wynosi 90 dni.

## **9.8. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych, depozyty płatne na żądanie oraz krótkoterminowe inwestycje o dużej płynności (do 3 miesięcy), łatwo wymienne na gotówkę, dla których ryzyko zmiany wartości jest nieznaczące.

## **9.9. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne**

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

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

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

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

## **9.10. Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe wykazywane są w następujących pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej:

- kredyty, pożyczki, inne instrumenty dłużne,
- zobowiązania z tytułu leasingu (poza MSSF 9),
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania oraz
- zobowiązania wekslowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie.

Na dzień nabycia Spółka wycenia zobowiązania finansowe w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej otrzymanej kwoty. Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich zobowiązań finansowych, poza kategorią zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez wynik.

Po początkowym ujęciu zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu lub wyznaczonych jako wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Do kategorii zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka zalicza instrumenty pochodne inne niż instrumenty zabezpieczające. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyceniane są w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Zyski i straty z wyceny zobowiązań finansowych ujmowane są w wyniku finansowym w działalności finansowej.

### **9.11. Rezerwy, zobowiązania i aktywa warunkowe**

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Termin poniesienia oraz kwota wymagająca uregulowania może być niepewna.

Rezerwy tworzy się m.in. na następujące tytuły:

- toczące się postępowania sądowe oraz sprawy sporne,
- straty z umów z klientami,
- restrukturyzacja, tylko jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy ujmuje się w wartości szacowanych nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku, na podstawie najbardziej wiarygodnych dowodów dostępnych na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego, w tym dotyczących ryzyka oraz stopnia niepewności. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszt finansowy.

Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Jednakże wartość tego aktywa nie może przewyższyć kwoty rezerwy.

W przypadku gdy wydatkowanie środków w celu wypełnienia obecnego obowiązku nie jest prawdopodobne, kwoty zobowiązania warunkowego nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, za wyjątkiem zobowiązań warunkowych identyfikowanych w procesie połączenia jednostek gospodarczych zgodnie z MSSF 3.

Informację o poręczeniach i gwarancjach ujawnia się w części opisowej sprawozdania finansowego w nocy nr 33. Możliwe wpływy zawierające korzyści ekonomiczne dla Spółki, które nie spełniają jeszcze kryteriów ujęcia jako aktywa, stanowią aktywa warunkowe, których nie ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Informację o aktywach warunkowych ujawnia się w dodatkowych notach objaśniających.

### **9.12. Odprawy emerytalne**

Zgodnie z systemami wynagradzania obowiązującymi w Grupie pracownicy Spółek Grupy mają prawo do nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Nagrody jubileuszowe są wypłacane pracowni-

kom po przepracowaniu określonej liczby lat. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika.

Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych w celu przyporządkowania kosztów do okresów nabywania uprawnień przez pracowników.

Wartość bieżąca rezerwy na każdy dzień bilansowy jest szacowana przez niezależnego aktuarium. Naliczone rezerwy są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są na danych historycznych.

Skutki wyceny rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych są ujmowane w wyniku.

### **9.13. Płatności w formie akcji**

W Spółce w okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównawczym nie wystąpiły płatności w formie akcji własnych.

#### **9.13.1. Transakcje rozliczane w instrumentach kapitałowych**

Koszt transakcji rozliczanych z pracownikami w instrumentach kapitałowych jest wyceniany przez odniesienie do wartości godziwej na dzień przyznania praw. Przy wycenie transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych uwzględniane są rynkowe warunki nabycia uprawnień (związane z ceną akcji Spółki) oraz warunki inne niż warunki nabycia uprawnień.

Koszt transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych jest ujmowany wraz z odpowiadającym mu wzrostem wartości kapitału własnego w okresie, w którym spełnione zostały warunki dotyczące efektywności/ wyników lub/ i świadczenia pracy bądź usług, kończącym się w dniu, w którym określone pracownicy zdobędą pełne uprawnienia do świadczeń („dzień nabycia praw”). Skumulowany koszt ujęty z tytułu transakcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych na każdy dzień bilansowy do dnia nabycia praw odzwierciedla stopień upływu okresu nabywania praw oraz liczbę nagród, do których prawa – w opinii Zarządu Spółki na ten dzień, opartej na możliwie najlepszych szacunkach liczby instrumentów kapitałowych – zostaną ostatecznie nabyte.

### **9.14. Przychody**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

Przy ujmowaniu przychodów obowiązują kryteria przedstawione poniżej.

#### **9.14.1. Przychody ze sprzedaży**

Przychody ze sprzedaży stanowią wyłącznie przychody z umów z klientami objęte zakresem MSSF 15. Sposób ujmowania przychodów ze sprzedaży w sprawozdaniu finansowym Spółka, w tym zarówno wartość, jak i moment rozpoznania przychodów, określa w pięciu etapach:

- identyfikacja umowy z klientem,
- identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia,
- określenie ceny transakcyjnej,
- przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia,
- ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu.

##### *Identyfikacja umowy z klientem*

Spółka ujmuje umowę z klientem tylko wówczas, gdy spełnione są wszystkie następujące kryteria:

- strony umowy zawarły umowę (w formie pisemnej, ustnej lub zgodnie z innymi zwyczajowymi praktykami handlowymi) i są zobowiązane do wykonania swoich obowiązków;



- Spółka jest w stanie zidentyfikować prawa każdej ze stron dotyczące dóbr lub usług, które mają zostać przekazane;
- Spółka jest w stanie zidentyfikować warunki płatności za dobra lub usługi, które mają zostać przekazane;
- umowa ma treść ekonomiczną (tzn. można oczekiwać, że w wyniku umowy ulegnie zmianie ryzyko, rozkład w czasie lub kwota przyszłych przepływów pieniężnych Spółki); oraz
- jest prawdopodobne, że Spółka otrzyma wynagrodzenie, które będzie jej przysługiwało w zamian za dobra lub usługi, które zostaną przekazane klientowi.

#### *Identyfikacja zobowiązań do wykonania świadczenia*

W momencie zawarcia umowy Spółka dokonuje oceny dóbr lub usług przyrzeczonych w umowie z klientem

i identyfikuje jako zobowiązanie do wykonania świadczenia każde przyrzeczenie do przekazania na rzecz klienta dobra lub usługi (lub pakietu dóbr lub usług), które można wyodrębnić lub grupy odrębnych dóbr lub usług, które są zasadniczo takie same i w taki sam sposób przekazywane klientowi.

Dobro lub usługa są wyodrębnione, jeżeli spełniają oba następujące warunki:

- klient może odnosić korzyści z dobra lub usługi albo bezpośrednio, albo poprzez powiązanie z innymi zasobami, które są dla niego łatwo dostępne oraz
- obowiązek Spółki do przekazania dobra lub usługi klientowi można wyodrębnić spośród innych obowiązków określonych w umowie.

Spółka świadczy głównie usługi związane z najmem, spełnienie zobowiązania następuje w okresie trwania umowy najmu lokalu, powierzchni użytkowej lub gruntowej. Terminy płatności stosowane w umowach wynoszą zazwyczaj od 14 dni do 21 dni. Zawarte umowy nie zawierają istotnego komponentu finansowania i kwota wynagrodzenia nie podlega ograniczeniom.

W przypadku braku płatności za dwa pełne okresy Spółka ma prawo do wypowiedzenia umowy w trybie natychmiastowym po uprzednim wezwaniu do zapłaty w terminie 30 dni. Dla zabezpieczenia przychodu wynikających z umów najmu Klient zobligowany jest do wpłaty kaucji w wysokości trzykrotności miesięcznego czynszu.

Aktywa i zobowiązania z tytułu umowy nie występują, nie ma sprzedaży niezafakturowanej. Terminem wypełnienia zobowiązania jest wystawienie faktury z określoną w umowie datą płatności.

#### *Ustalenie ceny transakcyjnej*

W celu ustalenia ceny transakcyjnej Spółka uwzględnia warunki umowy oraz stosowane przez nią zwyczajowe praktyki handlowe. Cena transakcyjna to kwota wynagrodzenia, które zgodnie z oczekiwaniem Spółki będzie jej przysługiwać w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi, z wyłączeniem kwot pobranych w imieniu osób trzecich. Wynagrodzenie określone w umowie z klientem może obejmować kwoty stałe, kwoty zmienne lub oba te rodzaje kwot.

Spółka nie stosuje zmiennego wynagrodzenia w zawartych umowach oraz nie zawierają one istotnego komponentu finansowania.

#### *Przypisanie ceny transakcyjnej do zobowiązań do wykonania świadczenia*

Spółka przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia (lub do odrębnego dobra lub odrębnej usługi) w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem Spółki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

#### *Ujęcie przychodu podczas wypełniania zobowiązań do wykonania świadczenia lub po ich wypełnieniu*

Spółka ujmuje przychody w momencie wypełniania *zobowiązania do wykonania świadczenia* poprzez przekazanie przyrzonego dobra lub usługi klientowi.

Momentem uzyskania kontroli przez klienta nad przyrzeczonymi dobrami/usługami uznaje w chwili podpisania protokołu wydania lokalu, towaru czy nieruchomości.

Spółka nie aktywuje dodatkowych kosztów doprowadzenia do zawarcia umowy ponieważ ich nie ponosi.

#### **9.14.2. Odsetki**

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

#### **9.14.3. Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

#### **9.14.4. Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

### **9.15. Podatki**

#### **9.15.1. Podatek bieżący**

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) przed opodatkowaniem w związku z czasowym przesunięciem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów do innych okresów oraz wyłączeniem pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

#### **9.15.2. Podatek odroczony**

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

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

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

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

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

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

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

### **9.15.3. Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

### **9.16. Zysk netto na akcję**

Zysk na akcję wyliczony został zgodnie z MSR 33.

### **9.17. Zmiana dotychczas stosowanych zasad rachunkowości**

Wszystkie zmiany dotyczące stosowanych zasadach rachunkowości zostały opisane w nocie 7.3.

## **10. Segmenty operacyjne**

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

## 11. Przychody i koszty

### 11.1. Przychody ze sprzedaży

	Okres zakończony 31 grudnia 2020	Okres zakończony 31 grudnia 2019
Przychody ze sprzedaży usług zarządczych	470	504
Pozostałe	3	-
<b>Razem</b>	<b>473</b>	<b>504</b>

Głównym źródłem przychodów Spółki są świadczone usługi zarządcze na rzecz podmiotów z Grupy. Koszty dotyczące tych usług są prezentowane w pozycji kosztów ogólnego zarządu.

### 11.2. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Rozliczenie sprzedaży certyfikatów inwestycyjnych Sowiniec FIZ	5 335	-
Rozwiązane rezerwy	1 592	16
Rozwiązanie umów leasingowych	-	96
VAT rozliczony - "ulga na złe długi"	21	15
Inne	7	-
<b>Razem</b>	<b>6 955</b>	<b>127</b>

### 11.3. Pozostałe koszty operacyjne

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Utworzone odpisy na należności	40	2 260
Koszty rezerw pracowniczych	1	4
VAT zapłacony - ulga na złe długi	31	69
Inne	18	370
<b>Razem</b>	<b>90</b>	<b>2 703</b>

### 11.4. Przychody finansowe

	Okres zakończony 31.12.2020 (badane)	Okres zakończony 31.12.2019 (badane)
Odsetki - pozost. - Dz.F. weksle	209	199
Sprzedaż praw i obowiązków komplementariusza	30	-
Pozostałe przychody finansowe	353	-
<b>Razem</b>	<b>592</b>	<b>199</b>

## 11.5. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31.12.2020 (badane)	Okres zakończony 31.12.2019 (badane)
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	-	2
Odsetki wekslowe	5 176	1 323
Koszt sprzedaży inwestycji	125	325
Pozostałe koszty finansowe	4	119
Utrata wartości inwestycji finansowych	-	12 211
<b>Razem</b>	<b>5 305</b>	<b>13 980</b>

\*szczegóły opisano w nocie 21

## 11.6. Koszty według rodzajów

	Za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 (badane)	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 (badane)
Amortyzacja	10	81
Zużycie materiałów i energii	13	9
Usługi obce	375	424
Podatki i opłaty	38	137
Wynagrodzenia	434	544
Inne świadczenia pracownicze	73	91
Pozostałe koszty rodzajowe	3	7
<b>Koszty według rodzajów, w tym:</b>	<b>946</b>	<b>1 293</b>
Pozycje ujęte w kosztach własnych usług wynajmu	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	2
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	924	1 290
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	22	1

## 11.7. Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie

Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

	Za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 (badane)	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 (badane)
<i>Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:</i>		
<i>Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych</i>	-	-
<i>Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:</i>		
<i>Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych</i>	9	80
<i>Pozycje ujęte w kosztach handlowych:</i>		
<i>Amortyzacja środków trwałych oraz wartości niematerialnych</i>	1	1
<b>SUMA</b>	<b>10</b>	<b>81</b>

## 11.8. Koszty świadczeń pracowniczych

	Za okres od 01.01.2020 do 31.12.2020 (badane)	Za okres od 01.01.2019 do 31.12.2019 (badane)
Koszty wynagrodzeń	434	544
Koszty ubezpieczeń społecznych	72	91
Koszty świadczeń pozostałych	-	-
Koszty świadczeń emerytalnych	1	-
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem w tym:</b>	<b>507</b>	<b>635</b>
Pozycje ujęte w kosztach własnych usług wynajmu	-	-
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	-	-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	486	635
Pozycje ujęte w kosztach handlowych	21	-

## 12. Podatek dochodowy

### 12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i w pozostałym okresie sprawozdawczym przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy - główne składniki obciążenia podatkowego

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>		
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	407	436
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat	407	436
<b>Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>		
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>		
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>		
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) wykazana w kapitale własnym	-	-

## 12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i w okresie porównawczym przedstawia się następująco:

Podatek dochodowy - uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	1 679	(17 146)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	1 679	(17 146)
Podatek wg ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce w latach 2019-2020, wynoszącej 19%	(319)	3 258
Podatkowe skutki przychodów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	(347)	(3 657)
Podatkowe skutki kosztów księgowych, które nie podlegają opodatkowaniu	1 073	835
Podatek wg efektywnej stawki podatk. wynoszącej -24,24% za rok 2020 i 2,54% za rok 2019	407	436
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>407</b>	<b>436</b>

## 12.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

Odroczony podatek dochodowy - aktywo

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres	
	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019	31 grudnia 2020	31 grudnia 2019
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>				
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	-	-	-	11
Przychody z tyt. zarachowanych odsetek	107	-	(107)	-
<b>Rezerwa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>(107)</b>	<b>11</b>
<b>Aktywo z tytułu podatku odroczonego</b>				
Rezerwy	83	310	(227)	(23)
Naliczone odsetki z tyt. weksli i obligacji	983	251	732	49
Zobowiązania z tyt. leasingu finansowego	-	-	-	(31)
Należności handlowe i pozostałe - odpisy	439	430	9	430
<b>Aktywo brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 505</b>	<b>991</b>	<b>514</b>	<b>425</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	407	436
<b>Aktywo / Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>1 398</b>	<b>991</b>	<b>407</b>	<b>436</b>
<b>w tym:</b>				
- Aktywo z tytułu podatku odroczonego	1 505	991	514	425
- Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	107	-	(107)	11
- Podatek odroczony ujęty w kapitałach	-	-	-	-

### 13. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka na mocy uchwały Zarządu z dnia 21.11.2014 roku nie tworzy już funduszu w roku 2015 i latach następnych.

W 2019 i 2020 roku Spółka skompensowała aktywa Funduszu ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie stanowią oddzielnych aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2020 wynosi zero złotych podobnie jak na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów i zobowiązań Funduszu.

	Okres zakończony 31 grudnia 2020	Okres zakończony 31 grudnia 2019
Pożyczki udzielone pracownikom	-	-
Środki pieniężne	-	-
Zobowiązania z tytułu Funduszu	-	-
Wydatki z Funduszu pokryte ze środków własnych	-	-
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## 14. Zysk przypadający na jedną akcję

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

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 086	(16 710)
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	2 086	(16 710)
Liczba akcji zwykłych – seria A	2 500 000	2 500 000
Liczba akcji zwykłych – seria B	34 875 000	34 875 000
Liczba akcji zwykłych – seria C	11 650 000	11 650 000
Liczba akcji zwykłych – seria D	2 689 135	2 689 135
Liczba akcji zwykłych – seria E	1 525 940	1 525 940
Liczba akcji zwykłych – seria F	21 785 991	21 785 991
Całkowita liczba akcji	75 026 066	75 026 066
Zysk na akcję (w PLN)	0,03	(0,22)

## 15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W okresie od 01 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku Spółka nie wypłaciła żadnych dywidend. Spółka poniosła w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku zysk.

## 16. Rzeczowe aktywa trwałe

### Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na dzień 31 grudnia 2020 (badane)

	Maszyny i urządzenia (z wył. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2020 roku</b>	-	201	-	7	5	213
Nabycia	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	-	201	-	7	5	213
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2020 roku	-	201	-	7	-	208
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż	-	-	-	-	-	-
Likwidacja	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2020 roku	-	201	-	7	-	208
<b>Wartość netto na dzień 01 stycznia 2020 roku</b>	-	-	-	-	5	5
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	-	-	-	-	5	5

„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

Rzeczowe aktywa trwałe

Stan na dzień 31 grudnia 2019 (badane)

	Maszyny i urządzenia (z wył. komputerów)	Komputery	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2019 roku</b>	<b>16</b>	<b>562</b>	<b>223</b>	<b>7</b>	-	<b>808</b>
Nabycia	-	-	-	-	5	5
Likwidacja	(16)	-	-	-	-	(16)
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	(361)	(223)	-	-	(584)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	0	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>213</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2019 roku	-	496	223	7	-	726
Odpis amortyzacyjny za okres	-	66	-	-	-	66
Rozwiązanie umowy leasingowej	-	(361)	(223)	-	-	(584)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	201	-	7	-	208
<b>Wartość netto na dzień 01 stycznia 2019 roku</b>	<b>16</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>82</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>5</b>

Wartość bilansowa środków trwałych użytkowanych na dzień 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 0 PLN.

## 17. Leasing

### 17.1. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Spółka jako leasingodawca

W całym okresie sprawozdawczym Spółka nie zawierała umów leasingu operacyjnego jako leasingodawca.

### 17.2. Spółka jako leasigobiorca

Na dzień bilansowy Spółka jest zobligowana z tytułu leasingów krótkoterminowych, do których stosuje przewidziane w MSSF 16 uproszczenie, tym samym w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2020 Spółka nie wykazuje wartości przyszłych minimalnych opłat leasingowych.

## 18. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne

Stan na dzień 31 grudnia 2020 (badane)

	Wartości niematerialne		
	Patenty i licencje	w budowie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2020 roku</b>	<b>4 244</b>	-	<b>4 244</b>
Nabycia	-	-	-
Transfer z wartości niematerialnych w budowie	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>4 244</b>	-	<b>4 244</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2019 roku	4 226	-	4 226
Odpis amortyzacyjny za okres	10	-	10
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2020 roku	4 236	-	4 236
<b>Wartość netto na dzień 01 stycznia 2020 roku</b>	<b>18</b>	-	<b>18</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2020 roku</b>	<b>8</b>	-	<b>8</b>

„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

## Wartości niematerialne

	Stan na dzień 31 grudnia 2019 (badane)		
	Patenty i licencje	Wartości niematerialne w budowie	Ogółem
<b>Wartość brutto na dzień 01 stycznia 2019 roku</b>	<b>4 244</b>	-	<b>4 244</b>
Nabycia	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>4 244</b>	-	<b>4 244</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 01 stycznia 2019 roku	4 211	-	4 211
Odpis amortyzacyjny za okres	15	-	15
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2019 roku	4 226	-	4 226
<b>Wartość netto na dzień 01 stycznia 2019 roku</b>	<b>33</b>	-	<b>33</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>18</b>	-	<b>18</b>

## 19. Zapasy

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Bilans otwarcia na dzień 01 stycznia	-	-
Zmiany stanu:		
- otrzymane / zwrócone zaliczki	-	-
<b>Razem</b>	-	-

## 20. Połączenia jednostek i nabycia udziałów niekontrolujących

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne połączenia ani nabycia udziałów.

## 21. Inwestycje w jednostkach zależnych

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Bilans otwarcia na dzień 01 stycznia	197 188	209 399
Zmiany stanu:		
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w Czerwona Torebka S.A. Sp. k.	(100)	-
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 4CT	(10)	-
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 7CT	(5)	-
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 10CT	(5)	-
- sprzedaż wkładu komplemetariusza w 12CT	(5)	-
- utrata wartości certyfikatów inwestycyjnych	-	(6 036)
- odpis aktualizacyjny na udziały w Czerwona Torebka Sp. z o.o.	-	(6 175)
- umowa rozliczenia długu - przeniesienie własności certyfikatów inwestycyjnych Sowiniec FIZ	(97 228)	-
<b>Razem</b>	<b>99 835</b>	<b>197 188</b>

**„CZERWONA TOREBKA” S.A.**  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

Przedstawiona powyżej (tabela) zmiana wartości inwestycji uwzględnia transakcje, w wyniku których nastąpiły transfery aktywów pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej.

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
<b>Inwestycje w jednostkach zależnych według stanu na dzień bilansowy</b>		
<b>Wkład Komplementariusza</b>		
"Promka Sp. z o.o." Sp.K. dawniej "Czerwona Torebka S.A." Sp.K.	-	100
"Druga-Czerwona Torebka S.A." Sp.K.	50	50
"Trzecia-Czerwona Torebka S.A." Sp.K.	10	10
"Projekt-1-Szesnasta-Czerwona Torebka S.A. Sp.K." Sp.K. dawniej "Czwarta-Czerwona Torebka S.A." Sp.K.	-	10
"Piąta-Czerwona Torebka S.A." Sp.K.	10	10
"Szósta-Czerwona Torebka S.A." Sp.K.	10	10
"Projekt-1-Czternasta-Czerwona Torebka S.A. Sp.K." Sp.K. dawniej "Siódma-Czerwona Torebka S.A." Sp.K.	-	5
"Ósma-Czerwona Torebka S.A." Sp.K.	5	5
"Projekt-2-Szesnasta-Czerwona Torebka S.A. Sp.K." Sp.K. dawniej "Dziesiąta-Czerwona Torebka S.A." Sp. K.	-	5
"Jedenasta-Czerwona Torebka S.A." Sp.K.	5	5
"Projekt-3-Szesnasta-Czerwona Torebka S.A. Sp.K." Sp.K. dawniej Dwunasta-Czerwona Torebka S.A." Sp. K.	-	5
"Trzynasta-Czerwona Torebka S.A." Sp.K.	5	5
"Czternasta-Czerwona Torebka S.A." Sp.K.	5	5
"Piętnasta-Czerwona Torebka S.A." Sp.K.	5	5
"Szesnasta-Czerwona Torebka S.A." Sp.K.	5	5
"Siedemnasta-Czerwona Torebka S.A." S.K.A.	1	1
"Osiemnasta-Czerwona Torebka S.A." S.K.A.	1	1
"Dziewiętnasta-Czerwona Torebka S.A." S.K.A.	1	1
"Dwudziesta-Czerwona Torebka S.A." S.K.A.	1	1
"Dwudziesta Pierwsza-Czerwona Torebka S.A." S.K.A.	1	1
"Dwudziesta Druga-Czerwona Torebka S.A." S.K.A.	1	1
Certyfikaty inwestycyjne w Funduszu Inwestycyjnym Sowiniec FIZ na początek okresu	97 228	103 264
- utrata wartości certyfikatów inwestycyjnych*	-	(6 036)
- umowa rozliczenia długu - przeniesienie własności certyfikatów inwestycyjnych Sowiniec FIZ	(97 228)	-
Udziały w Czerwona Torebka Sp. z o.o. za akcje Małpki SA i Merlin pl.SA na początek okresu	99 719	105 894
- podpis aktualizacyjny na udziałach w Czerwona Torebka Sp. z o.o.*	-	(6 175)
<b>Wartość netto inwestycji finansowych</b>	<b>99 835</b>	<b>197 188</b>

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

\* W 2019 roku w związku ze znaczną utratą wartości inwestycji Spółki w jednostki zależne i wzajemne powiązania pomiędzy podmiotami w Grupie Zarząd podjął decyzję o prezentacji rozpoznanej utraty wartości inwestycji w jednostki zależne w podziale na utratę wartości certyfikatów inwestycyjnych FIZ oraz utratę wartości udziałów w Czerwona Torebka Sp. z o.o. Całkowita wielkość odpisu inwestycji w jednostki zależne ma swoje odzwierciedlenie w wycenie certyfikatów FIZ, ale biorąc pod uwagę fakt, że Emitent był bezpośrednio posiadaczem 49,43% certyfikatów (pozostała ich część jest w posiadaniu Czerwona Torebka Sp. z o.o., w której 100% udziałów pośrednio i bezpośrednio posiadała Spółka) Zarząd postanowił o proporcjonalnym podziale powyższego odpisu na utratę wartości certyfikatów oraz utratę wartości udziałów w Czerwona Torebka Sp. z o.o. Takie podejście zapewnia porównywalność wyceny udziałów w Czerwona Torebka Sp. z o.o. z wyceną jej kapitałów.

Raportem bieżącym z dnia 10 kwietnia 2020 roku Zarząd spółki Czerwona Torebka spółka akcyjna, poinformował o zbyciu wszystkich posiadanych przez spółkę certyfikatów inwestycyjnych w Sowiniec FIZ, na rzecz spółki zależnej Emitenta - Czerwona Torebka spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za cenę

102.563.420,92 PLN (sto dwa miliony pięćset sześćdziesiąt trzy tysiące czterysta dwadzieścia złotych 92/100). Spółka Czerwona Torebka S.A. rozliczyła w ten sposób swoje zobowiązania względem Czerwona Torebka spółka z ograniczona odpowiedzialnością. Wynik na rozliczeniu sprzedaży CI wyniósł 5.335 tys. PLN i został zaprezentowany w RZiS w pozycji pozostałe przychody operacyjne.

### 21.1. Ocena utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych

Na ostateczny odpis z tytułu utraty wartości inwestycji w jednostkach zależnych na 31 grudnia 2019 roku zadecydowały zmiany wyceny kursu Spółki, korekty wynikające z wyceny na dzień bilansowy poszczególnych składników majątku spółek portfelowych Funduszu przy wykorzystaniu operatów szacunkowych gruntów/nieruchomości komercyjnych i przy uwzględnieniu wartości planowanej sprzedaży nieruchomości. W 2020 roku, z uwagi na sprzedaż certyfikatów FIZ wartość inwestycji w jednostkach zależnych spadła o kwotę 97.353 tys. PLN tj. do poziomu 99.835 tys. PLN (szczegółowy opis w nocie 6.1.).

## 22. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

W ramach pozostałych aktywów finansowych na dzień 31.12.2020r. Spółka prezentuje następujące inwestycje:

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Długoterminowe należności wekslowe	5 363	5 154
<b>Razem</b>	<b>5 363</b>	<b>5 154</b>

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację i stan należności długoterminowych. Na dzień 31.12.2020 roku nie identyfikuje ryzyka kredytowego zgodnie z MSSF 9.

## 23. Świadczenia pracownicze

### 23.1. Programy akcji pracowniczych

W dniu 14 grudnia 2012 roku na mocy uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki ustanowiono program menedżerski, w ramach którego ówcześni akcjonariusze Spółki, tj.: Forteam Investments Limited (dawniej Forteam Investments S.ar.l.) oraz Mariusz Świtalski dokonali zbycia na preferencyjnych warunkach 545.373 akcji pracownikom i współpracownikom Spółki. Koszty z tytułu wprowadzenia programu akcji pracowniczych obciążąły wynik okresu sprawozdawczego w 2013 roku w wartości równej 3.708.536,40 PLN. Jako wartość akcji ustalono różnicę między ceną emisyjną 7 PLN zaproponowaną inwestorom w momencie zamknięcia księgi popytu a ceną nominalną akcji równą 0,20 PLN. Kwota jest całkowitą wartością i nie będzie ulegać zmianie ze względu na fakt, iż beneficjenci programu nabyli już powyższe akcje.

Transakcję sfinalizowano 11 stycznia 2013 roku. W roku 2019 oraz 2020 roku nie zaszły żadne zmiany w tym zakresie.

### 23.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Spółki wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny zgodnej z zasadami aktuarnymi tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych.

Kwotę tej rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

### Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Na początek okresu na dzień 1 stycznia	14	25
Utworzenie rezerwy	1	4
Rozwiązanie rezerwy	(4)	(15)
<b>Łączne koszty z tytułu świadczeń na koniec okresu</b>	<b>11</b>	<b>14</b>

Główne założenia przyjęte przez Spółkę na dzień bilansowy do wyliczenia kwoty zobowiązania są następujące:

### Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2020	Okres zakończony 31 grudnia 2019
Stopa dyskontowa (%)	1,50%	2,00%
Wskaźnik rotacji pracowników (%)	1,50%	3,00%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń (%)	2,50%	3,50%
Prawdopodobieństwo zgonu	dane GUS	dane GUS
Prawdopodobieństwo przejścia na rentę inwalidzką	dane ZUS	dane ZUS

## 24. Inne aktywa

### Inne aktywa

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Koszty zw. z emisją obligacji	-	-
Ubezpieczenia	-	-
Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## 25. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	18	29
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	56	51
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek zależnych	1 459	915
Należności od pracowników	2	2
Należności od komorników	11	184
Kaucje zapłacone	2	2
Należności od jednostek zależnych	43	-
Pozostałe należności	12	-
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>1 603</b>	<b>1 183</b>
Odpis aktualizujący należności	3 704	3 664
<b>Należności brutto</b>	<b>5 307</b>	<b>4 847</b>

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 36.

Spółka z racji charakteru spółki holdingowej wypracowuje przychody oraz prowadzi swoje rozliczenia wyłącznie z podmiotami z Grupy Kapitałowej w związku z czym jej należności nie są zagrożone problemami windykacyjnymi.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

### Wiekowanie należności handlowych

	Razem	Nieprzeter- minowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane)	1 534	122	35	38	50	50	56	1 183
Na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)	995	132	57	54	59	52	53	588

Tabela poniżej przedstawia analizę pozostałych należności krótkoterminowych, które na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz 31 grudnia 2019 roku były przeterminowane:

### Wiekowanie pozostałych należności krótkoterminowych

	Razem	Nieprze- minowane	Prze terminowane, lecz ściągalne					
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 120 dni	120 – 150 dni	>150 dni
Na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane)	69	69	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)	188	180	-	-	-	-	-	8

## 26. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – długoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane)	Na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)
Należności z tytułu przejęcia wierzytelności	76 723	-
Należności ogółem (netto)	76 723	-
Odpis aktualizujący należności	-	-
<b>Należności brutto</b>	<b>76 723</b>	<b>-</b>

Należności z tytułu umów przejęcia wynikają z umów zawartych pomiędzy Spółką a jednostkami zależnymi. W wyniku porządkowania wzajemnych rozliczeń w Grupie Kapitałowej Czerwona Torebka. Spółka akcyjna przejęła część wierzytelności pomiędzy spółkami z Grupy. Z tego tytułu powstały należności w nocie jak wyżej z terminem płatności w latach 2030-2032. Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje sytuację i stan należności dlatego nie identyfikuje ryzyka kredytowego zgodnie z MSSF 9.

## 27. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych.

Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

### 27.1. Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

## Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	1	4
Lokaty krótkoterminowe	-	-
<b>Razem</b>	<b>1</b>	<b>4</b>

## 27.2. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami niektórymi pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań	(2 922)	1 375
- porozumienie wekslowe	(22 235)	4 234
<b>Po korektach</b>	<b>(25 157)</b>	<b>5 609</b>
	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Bilansowa zmiana stanu należności	(77 143)	1 429
- sprzedaż Certyfikatów Inwestycyjnych FIZ i wkładów komplementariusza	97 258	-
<b>Po korektach</b>	<b>20 115</b>	<b>1 429</b>
	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Bilansowa zmiana stanu inne aktywa	(407)	(354)
- odroczonego podatku dochodowego	407	458
- rozliczenia międzyokresowe kosztów finansowych	353	(81)
<b>Po korektach</b>	<b>353</b>	<b>23</b>

## 28. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe

### 28.1. Kapitał podstawowy

W roku 2020 nie doszło do żadnych zmian w odniesieniu do kapitału podstawowego Spółki.

„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

	Na dzień 31 grudnia 2020 Ilość (badane)	Na dzień 31 grudnia 2020 Wartość w tys. PLN (badane)
Kapitał akcyjny		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 500 000	500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	34 875 000	6 975
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	11 650 000	2 330
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	2 689 135	538
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	1 525 940	305
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 0,20 PLN każda	21 785 991	4 357
<b>Razem</b>	<b>75 026 066</b>	<b>15 005</b>

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,20 PLN i zostały w pełni opłacone.

Nie ma akcji uprzywilejowanych co do pierwszeństwa w zaspokajaniu w przypadku likwidacji Spółki Czerwona Torebka S.A.

Akcje serii A, B, C, D, E i F są akcjami na okaziciela.

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji.

Akcjom serii A,B,C,D,E i F przypada jeden głos na akcję. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu kapitału.

Spółka nie posiada żadnych instrumentów rozładniających zysk na akcję.

#### **28.1.1. Wartość nominalna akcji**

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,20 PLN i zostały w pełni opłacone.

#### **28.1.2. Prawa akcjonariuszy**

Akcje serii A, B, C i D, E i F są akcjami na okaziciela.

Akcjonariusze mają prawo pierwszeństwa objęcia akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji.

Na akcje serii A,B,C,D, E i F przypada jeden głos. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy oraz zwrotu z kapitału.

### 28.1.3. Akcjonariusze o znaczącym udziale

#### Akcjonariusze o znaczącym udziale

	Na dzień 31 grudnia 2020 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)
Pan Mariusz Świtalski		
udział w kapitale	0%	3%
udział w głosach	0%	3%
Pan Mateusz Świtalski		
udział w kapitale	29%	29%
udział w głosach	29%	29%
Druga - Sowiniec Capital sp. z o.o. S.K.A		
udział w kapitale	33%	0%
udział w głosach	33%	0%
Sowiniec Capital sp. z o.o		
udział w kapitale	13%	0%
udział w głosach	13%	0%
Enaville Investments S.A.		
udział w kapitale	16%	0%
udział w głosach	16%	0%
Świtalski FIZ		
udział w kapitale	0%	46%
udział w głosach	0%	46%
Sowiniec FIZ		
udział w kapitale	0%	16%
udział w głosach	0%	16%
Pozostali - akcjonariat rozdrobniony		
udział w kapitale	9%	6%
udział w głosach	9%	6%

### 28.2. Kapitał zapasowy

W roku 2017 Kapitał Zapasowy został zmniejszony o rozliczenie straty z roku 2016 oraz o straty z lat ubiegłych, zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 23 czerwca 2017 roku.

Ponadto kapitał zapasowy powstał z ustawowych odpisów z zysków wypracowywanych w poprzednich latach obrotowych.

### 28.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Zysk niepodzielony nie obejmuje kwot, które nie podlegają podziałowi, to znaczy nie mogą zostać wypłacone w formie dywidendy.

Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, jednostka dominująca jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu spółki dominującej, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego jednostki dominującej. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na dzień 31 grudnia 2020 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 29. Dłużne papiery wartościowe

Wszystkie dłużne papiery wartościowe zostały spłacone na dzień 31.12.2019. Spółka nie emitowała nowych.

## 30. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe

	Na dzień 31 grudnia 2020 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>		
Zobowiązania wekslowe	18 942	23 277
<b>Oprocentowane kredyty i pożyczki:</b>		
Kredyt w rachunku bieżącym	-	-
<b>Razem</b>	<b>18 942</b>	<b>23 277</b>

Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania wekslowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie - długoterminowe

	Na dzień 31 grudnia 2020	Na dzień 31 grudnia 2019
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>		
Zobowiązania wekslowe	2 343	15 067
<b>Razem</b>	<b>2 343</b>	<b>15 067</b>

Powyższe zobowiązania wekslowe oprocentowane są według stałej stopy procentowej.

## 31. Rezerwy

Zmiana stanu rezerw

	Świadczenia po okresie zatrudnienia	Inne rezerwy	Ogółem
<b>Na dzień 01 stycznia 2020 roku (badane)</b>	<b>14</b>	<b>1 938</b>	<b>1 952</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	1	-	1
Wykorzystane	-	-	-
Rozwiązane	(4)	(1 588)	(1 592)
<b>Na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane), w tym:</b>	<b>11</b>	<b>350</b>	<b>361</b>
- krótkoterminowe	-	-	-
- długoterminowe	11	350	361
<b>Na dzień 01 stycznia 2019 roku (badane)</b>	<b>25</b>	<b>1 588</b>	<b>1 613</b>
Utworzone w ciągu roku obrotowego	4	350	354
Wykorzystane	-	-	-
Rozwiązane	(15)	-	(15)
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku, (badane) w tym:</b>	<b>14</b>	<b>1 938</b>	<b>1 952</b>
- krótkoterminowe	4	-	4
- długoterminowe	10	1 938	1 948

## 32. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

### 32.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania finansowe (krótkoterminowe)

Zasady i warunki płatności powyższych zobowiązań finansowych:

Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi przedstawione są w notcie 36.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane i zazwyczaj rozliczane w terminach 14-30-dniowych.

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

### 32.2. Pozostałe zobowiązania

Zobowiązania podatkowe

	Na dzień 31 grudnia 2020 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)
<b>Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych</b>		
Zobowiązania z tytułu podatku VAT	64	107
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	121
Pozostałe zobowiązania podatkowe, w tym:	38	38
<i>Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych</i>	10	10
<i>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych</i>	28	28
<b>Razem</b>	<b>102</b>	<b>266</b>

Kwota wynikająca z różnicy pomiędzy zobowiązaniami a należnościami z tytułu podatku od towarów i usług jest płacona właściwym władzom podatkowym w okresach miesięcznych.

Zobowiązania pozostałe

	Na dzień 31 grudnia 2020	Na dzień 31 grudnia 2019
<b>Zobowiązania pozostałe</b>		
Rozliczenia międzyokresowe bierne, w tym:	61	65
<i>Koszty wynagrodzeń</i>	36	36
<i>Koszty pracownicze</i>	25	29
Pozostałe zobowiązania w tym:	3 347	5 709
<i>Zobowiązanie z tyt. spłaty kredytu rewolwingowego przez 12CT</i>	940	939
<i>Zobowiązanie z tyt. spłaty zobowiązań z tytułu VAT przez CT SA Sp.k.</i>	72	72
<i>Zobowiązanie z tyt. wykupu obligacji przez 12CT</i>	1 200	1 200
<i>Zobowiązanie z tyt. spłaty kredytu rewolwingowego i wykupu obligacji przez 11CT</i>	1 042	3 415
<i>Pozostałe zobowiązania wobec jednostek powiązanych</i>	93	83
Pozostałe zobowiązania do jednostek niepowiązanych	18	87
<b>Razem</b>	<b>3 426</b>	<b>5 861</b>

### 33. Poręczenia i gwarancje finansowe

Na dzień 31 grudnia 2020 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	Małpka	SGB Bank S.A.	umowa kredytowa nr FCB/05/2014/00 z 31.03.2014 r.	poręczenie do 15.000 tys. PLN
CT SA	Małpka	SGB Bank S.A.	umowa kredytowa nr FCB/04/2014/00 z 31.03.2014 r.	poręczenie do 7.500 tys. PLN
CT SA	15 CT	Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	umowa kredytowa z 9.01.2013 r. zawarta przez spółkę "Piętnasta - Czerwona Torebka spółka akcyjna" sp.k.; Umowa poręczenia z 22.01.2013 r. zawarta przez spółkę "Czerwona Torebka" S.A.	poręczenie do kwoty 133.000 tys. PLN
CT SA	MAGUS S.A.	Alior Bank S.A. z siedzibą w Warszawie	Umowa poręczenia z dnia 30.01.2020 r.	umowa poręczenia do kwoty 54.000 tys. PLN
CT SA	MAGUS S.A.	SGB Leasing z siedzibą w Poznaniu	umowa poręczenia zawarta 10.04.2014 r.	98 tys. PLN
CT SA	DER SA w likwidacji	Stihl Polska Sp. z o.o.	umowa najmu - poręczenie	152 tys. PLN
CT SA	3CT	Dziewiąta Sowiniec Group Sp. z o.o. SKA	Umowa poręczenia z dnia 12.07.2018	do kwoty 8.000 tys. PLN

Zarząd spółki Czerwona Torebka S.A. nie tworzył rezerwy na poczet zobowiązania z tytułu poręczenia udzielonego na rzecz SGB Bank S.A.. Rezerwa z tego tytułu została utworzona natomiast w spółce Projekt 1 – Szesnasta Czerwona Torebka S.A. sp.k. sp.k. (dawniej „Czwarta – Czerwona Torebka S.A. sp.k”) („Dłużnik hipoteczny”) na dzień 31 grudnia 2017 roku w wysokości 12.088 tys. (sprawozdanie skonsolidowane za rok 2017 nota „Poręczenia i gwarancje finansowe”). 29 marca 2021 roku Spółka oraz Projekt 1 – Szesnasta Czerwona Torebka S.A. sp.k. sp.k. („Dłużnik hipoteczny”) zawarły porozumienie w zakresie zwolnienia przez bank poręczenia cywilnego Czerwona Torebka S.A. oraz zabezpieczenia hipotecznego na nieruchomości stanowiącej własność Dłużnika hipotecznego. Ugoda została zawarta na kwotę 5.000.000,00 PLN płatne w ratach w okresie 42 miesięcy (do 30 IX 2024 r.). Pod warunkiem terminowej zapłaty całej kwoty, bank zwolni zabezpieczenia. W związku z powyższym wysokość rezerwy utworzonej w spółce Projekt 1 – Szesnasta Czerwona Torebka S.A. sp.k. sp.k. została utrzymana (szczegółowa informacja w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Czerwona Torebka S.A., nota „Poręczenia i gwarancje finansowe”). Rezerwa zostanie rozwiązana po realizacji ugody.

Kwota poręczenia Czerwona Torebka S.A. udzielone na rzecz Alior Banku na zabezpieczenie umowy kredytu spółki „Piętnasta - Czerwona Torebka S.A.” sp.k 133.000 tys. PLN wskazana w nocie wynika z pierwotnej umowy poręczenia. Saldo kredytu na dzień bilansowy wynosi 1.038.606,43 PLN. Poręczenie udzielone przez Czerwona Torebka S.A. jest dodatkowym zabezpieczeniem. Podstawowym jest natomiast hipoteka na nieruchomości należącej do kredytobiorcy. Wartość nieruchomości na dzień bilansowy wynosi 2.857 tys.

Poręczenie Czerwona Torebka S.A. udzielone na rzecz Alior banku na zabezpieczenie umowy kredytu spółki Magus S.A. do kwoty 54.000 tys. PLN stanowi dodatkowe zabezpieczenie kredytu. Źródłem spłaty kredytu są nieruchomości należące do kredytobiorcy oraz Szósta – Czerwona Torebka S.A. sp.k.

W związku z powyższym Zarząd Spółki nie identyfikuje ryzyka kredytowego zgodnie z MSSF 9.



„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

### 34. Sprawy sądowe

Dane odnośnie spraw sądowych dotyczą tylko najbardziej istotnych kwestii.

Na dzień 29 kwietnia 2021 roku Spółka jest stroną następujących sporów sądowych o wartości nie mniejszej niż 40 tys. PLN:

Sprawa z powództwa	Przedmiot sporu	Wartość przedm. sporu w tys. PLN	Stan sprawy	Przewidywane rozstrzygnięcie
Still Polska sp. z o.o. p-ko "Czerwona Torebka" S.A. i "DER" S.A. w likwidacji, sygn. akt: IX GC 826/18	Pozew o zapłatę	128	W dniu 18.05.2018 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu, Wydział X Gospodarczy wydał nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym p-ko pozwaną spółkę. Pozwana złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. Termin rozprawy w yznaczony na 16.04.2019 r. W dniu 20 lutego 2019 r. Sąd zobowiązał do przedłożenia listy pytań do świadka Chylińskiego. Pismem z dnia 16 kwietnia 2019 r. pozwana złożyła pismo w sprawie. Sąd wydał wyrok w dniu 14 maja 2019 r. Pozwana złożyła wniosek o sporządzenie i doręczenie uzasadnienia w wyroku. Wniosek z uzasadnieniem w płynął 14.10.2019 r. W dniu 28.10.2019 r. pozwana wniosła apelację. Sąd nie uwzględnił apelacji powódki.	Splata należności
SUBRA GRP sp. z o.o. p-ko "Czerwona Torebka" S.A., sygn. akt: VIII GNc 5657/19, I Nc 620/19, VIII GC 914/20	Pozew o zapłatę	74	Pismem z dnia 20.12.2019 r. sąd przesłał spółce nakaz zapłaty. Spółka złożyła sprzeciw od nakazu zapłaty. Pismem z dnia 03.02.2020 r. sąd w ewzał spółkę do uzupełnienia braków formalnych sprzeciwu (podpisy) - spółka wykonała zobowiązanie. Pismem z dnia 28.02.2020 r. sąd w ewzał do wskazania adresu mailowego spółki - spółka złożyła oświadczenie, że nie posiada adresu e-mail. Dnia 02.06.2020 r. w płynęło zawiadomienie o posiedzeniu sądu - 05.08.2020 r. godz. 14:30 s. VIII - w raz ze zobowiązaniem do wskazania, czy spółka wyraża zgodę na mediację - spółka wykonała zobowiązanie. Zgodnie z informacją od Spółki do zapłaty zostało ok. 40.000,00 zł z należności głównej. Dnia 17.08.2020 w płynęło pismo powódki z dnia 10 czerwca 2020 r. oraz zobowiązanie do przedłożenia rejestru VAT. W dniu 21.08.2020 r. w płynęło pismo procesowe powódki zawierające sprostowanie pisma z dnia 10.06.2020 r. w dniu 27.08.2020 r. w płynęło w ewzwanie na rozprawę w yznaczoną na 23.09.2020 r. Dnia 7 października 2020 r. Sąd wydał wyrok uwzględniający powództwo. Dnia 14 października 2020 r. spółka wystąpiła z wnioskiem o uzasadnienie w wyroku. 9 listopada 2020 r. spółka otrzymała w ewzwanie do uzupełnienia braków formalnych w wniosku o uzasadnienie. Spółka wykonała w ewzwanie. 18 grudnia 2020 r. spółka otrzymała wyrok z uzasadnieniem. Spółka nie składała apelacji	Splata należności
Czwarta - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna, "Czerwona Torebka" S.A. pko SGB-Bank S.A.	Pozew o pozbawienie tytułu w wykonawczego w ykonalności	15 500	Dnia 31 marca 2021 roku złożono oświadczenie o cofnięciu pozwu, w raz ze zrzeczeniem się roszczenia.	Umorzenie postępowania.
Czwarta - Czerwona Torebka Spółka Akcyjna, "Czerwona Torebka" S.A. pko SGB-Bank S.A.	Pozew o pozbawienie tytułu w wykonawczego w ykonalności	35 000	Dnia 31 marca 2021 roku złożono oświadczenie o cofnięciu pozwu, w raz ze zrzeczeniem się roszczenia.	Umorzenie postępowania.

## 35. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

## 36. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi

Następujące tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami wewnątrzgrupowymi i powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi

Dane za okres od 01 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 (badane)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów wewnątrzgrupowych	Zakupy od podmiotów wewnątrzgrupowych	Odsetki – przychody finansowe	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów wewnątrzgrupowych	Zobowiązania wobec podmiotów wewnątrzgrupowych	Należności wekslowe	Zobowiązania wekslowe
Promka Sp. z o.o. SK (dawniej Czerwona Torebka S.A. SK)	17	-	16	800	2 350	89	160	-
Druga - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	2	1	74	-	39	23
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	11	1	99	-	275	22
Projekt-1-Szesnasta Czerwona Torebka S.A. SK SK (dawniej Czwarta - Czerwona Torebka S.A. SK)	18	-	27	11	330	-	683	-
Piąta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	32	67	11 758	-	167	-
Szósta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	83	-	7 045	-	357	-
Projekt-1-Czternasta Czerwona Torebka S.A. SK SK (dawniej Siódma - Czerwona Torebka S.A. SK)	18	-	41	317	1 095	-	591	-
Ósma - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	45	-	4 076	-	745	-
Projekt-2-Szesnasta Czerwona Torebka S.A. SK SK (dawniej Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. SK)	18	-	20	1	274	26	473	23
Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	91	2	2 953	103	1 106	40	-
Projekt-3-Szesnasta Czerwona Torebka S.A. SK SK (dawniej Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. SK)	18	-	103	737	15 816	2 538	14	18 893
Trzynasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	8	-	104	1	203	-
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	36	152	12 411	357	53	-
Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	61	-	3 499	5	1 153	-
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	2	-	517	9	48	-
Siedemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	74	-	41	-
Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	74	-	45	-
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	74	-	58	-
Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	74	-	57	-
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	3	-	74	-	67	-
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	47	-	17 337	-	67	-
Czerwona Torebka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	3	-
<b>Razem</b>	<b>473</b>	<b>91</b>	<b>547</b>	<b>5 040</b>	<b>77 258</b>	<b>4 131</b>	<b>5 339</b>	<b>18 961</b>

„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

---

Transakcje zawarte z pozostałymi podmiotami powiązanymi

Dane za okres od 01 stycznia 2020 do 31 grudnia 2020 (badane)

Podmiot	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania wekslowe
Druga - Sowiniec Capital sp. z o.o. SKA	-	-	29	9	-	1 373
Dziesiąta - Sowiniec Group sp. z o.o. SKA	-	-	89	45	3	-
<b>Razem</b>	-	-	<b>118</b>	<b>54</b>	<b>3</b>	<b>1 373</b>

„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

Transakcje zawarte z podmiotami zależnymi - wewnątrzgrupowymi

Dane za okres od 01 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 (badane)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz	Zakupy od	Odsetki –	Odsetki –	Należności od	Zobowiązania	Należności	Zobowiązania
	podmiotów	podmiotów	przychody	koszty	podmiotów	wobec podmiotów	wekslowe	wekslowe
	wewnątrzgrupowych	wewnątrzgrupowych	finansowe	finansowe	wewnątrzgrupowych	wewnątrzgrupowych		
Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	6	155	47	89	154	4 212
Druga - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	1	1	44	-	38	22
Trzecia - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	10	1	44	-	265	22
Czwarta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	25	17	37	-	656	404
Piąta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	6	21	37	-	161	536
Szósta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	13	-	44	-	343	-
Siódma - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	22	18	44	-	568	467
Ósma - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	28	-	45	-	716	-
Enaville Investments S.A.	-	-	-	-	-	-	2	-
Dziesiąta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	18	1	44	26	455	22
Jedenasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	39	1	244	37	3 453	38	9 475
Dwunasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	1	707	64	2 538	13	18 156
Trzynasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	8	-	37	1	195	-
Czternasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	2	147	44	357	51	3 062
Piętnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	43	-	39	5	1 108	-
Szesnasta - Czerwona Torebka S.A. SK	24	-	2	-	42	9	46	-
Siedemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	44	-	39	-
Osiemnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	44	-	43	-
Dziewiętnasta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	44	-	56	-
Dwudziesta - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	44	-	55	-
Dwudziesta Pierwsza - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	44	-	64	-
Dwudziesta Druga - Czerwona Torebka S.A. SKA	24	-	2	-	44	-	64	-
Czerwona Torebka sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	3	-
<b>Razem</b>	<b>504</b>	<b>39</b>	<b>198</b>	<b>1 312</b>	<b>913</b>	<b>6 478</b>	<b>5 133</b>	<b>36 378</b>

## Transakcje zawarte z pozostałymi podmiotami powiązаныmi

Dane za okres od 01 stycznia 2019 do 31 grudnia 2019 (badane)

Podmiot	Odsetki – koszty finansowe	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Zobowiązania wekslowe
Sowiniec Group sp. z o.o. SKA	-	-	253	-
Druga - Sowiniec Group sp. z o.o. SKA	1	4	-	1 364
Dziesiąta - Sowiniec Group sp. z o.o. SKA	11	45	3	602
<b>Razem</b>	<b>12</b>	<b>49</b>	<b>256</b>	<b>1 966</b>

Spółka wykazuje zobowiązania finansowe z tytułu wystawionych weksli w kwocie 18.961 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz w wysokości 36.378 tysięcy PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku wycenianych wg zamortyzowanego kosztu. Weksle wystawiane są na warunkach rynkowych.

### 36.1. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2020 roku Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązаныmi oraz zależnymi z tytułu:

Usługi zarządcze komplementariusza prowadzącego sprawy Spółki z tytułu podejmowanych czynności oraz usługa wynajmu powierzchni biurowej dla spółek Grupy.

Zakup od Jedenasta Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Najem powierzchni biurowej.

Wystawione weksle na rzecz:

Druga Sowiniec Capital Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA, dawniej Druga Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA

W 2019 roku Spółka przeprowadziła transakcje z podmiotami powiązаныmi oraz zależnymi z tytułu:

Usługi zarządcze komplementariusza prowadzącego sprawy Spółki z tytułu podejmowanych czynności oraz usługa wynajmu powierzchni biurowej dla spółek Grupy.

Zakup od Jedenasta Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Najem powierzchni biurowej.

Weksle wystawione na rzecz:

Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Jedenasta – Czerwona Torebka spółka akcyjna S.K.

Druga Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA

Dziesiąta - Sowiniec Group Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością SKA

## 36.2. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

### 36.2.1. Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Zarząd Spółki	-	80
<i>Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)</i>	-	80
<i>Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych</i>	-	-
Rada Nadzorcza Spółki	-	-
<i>Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych</i>	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>80</b>

### 36.2.2. Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia)	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku i dnia 31 grudnia 2019 roku w podziale na rodzaje usług.

W roku 2020 i w roku 2019 podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego był Grant Thornton Polska sp. z o.o. sp. k. na podstawie dwuletniej umowy zawartej w dniu 18 lipca 2018 roku i kolejnej trzyletniej umowy zawartej 23 czerwca 2020r. Podmiot badał sprawozdania finansowe Spółki nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego dnia 31 grudnia 2016.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

	Na dzień 31 grudnia 2020	Na dzień 31 grudnia 2019
<b>Rodzaj usługi</b>		
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania jednostkowego i rocznego sprawozdania skonsolidowanego	53	60
Przegląd sprawozdania śródrocznego	42	69
Badanie pakietów konsolidacyjnych spółek Grupy	25	53
<b>Suma</b>	<b>120</b>	<b>182</b>

## 38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na wiele rodzajów ryzyka związanych z instrumentami finansowymi. Ryzykiem, na które narażona jest Spółka przedstawiono poniżej:

- ryzyko rynkowe obejmuje ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe oraz
- ryzyko płynności.

Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wahań wyniku finansowego Spółki,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą należności wekslowe i należności z tyt.nabycia wierzytelności. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki.

Poniżej przedstawiono najbardziej znaczące ryzyka, na które narażona jest Spółka.

### 38.1. Ryzyko stopy procentowej

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

*Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany*

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

#### Ryzyko stopy procentowej - wrażliwość na zmiany

	Zwiększenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku (badane)				
Kredyty	+1%	-	-2%	-
Obligacje	+1%	-	-2%	-
Leasingi	+1%	-	-2%	-
Netto		-		-
Okres zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku (badane)				
Kredyty	+1%	-	-2%	-
Obligacje	+1%	-	-2%	-
Leasingi	+1%	-	-2%	-
Netto		-		-

### 38.2. Ryzyko kredytowe

Podstawową praktyką Spółki z zakresu zarządzania ryzykiem kredytowym jest dążenie do zawierania transakcji wyłącznie z podmiotami o potwierdzonej wiarygodności. Potencjalni odbiorcy poddawani są przez Spółkę procedurom weryfikacji przed przydzieleniem limitu kredytu kupieckiego. Bieżące monitorowanie poziomu należności z tytułu dostaw i usług w przekroju kontrahentów służy obniżaniu poziomu ryzyka kredytowego związanego z tymi aktywami.



W ramach prowadzonej działalności Spółka nie nabywa aktywów finansowych dotkniętych utratą wartości ze względu na ryzyko kredytowe.

Spółka, ze względu na swój holdingowy charakter, zawiera transakcje wyłącznie z podmiotami wewnątrzgrupowymi lub jednostkami powiązаныmi, dla których nie identyfikuje ryzyka kredytowego. Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie to należności wekslowe od podmiotów zależnych, w odniesieniu do których Spółka nie identyfikuje ryzyka kredytowego.

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

Analiza wiekowania należności przeterminowanych, w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości, została przedstawiona w nocie 25.

### 38.3. Ryzyko związane z płynnością

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

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty bankowe czy obligacje.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

#### Ryzyko związane z płynnością

Na dzień 31 grudnia 2020 roku (badane)	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	370	-	-	-	370
Pozostałe zobowiązania finansowe (wekslowe)	-	18 937	-	1 553	1 153	21 643
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	-	-	-	-	-
Poręczenia udzielone*	217 750	-	-	-	-	217 750
Zobowiązania podatkowe	-	102	-	-	-	102
Pozostałe zobowiązania	-	3 426	-	-	-	3 426
	<b>217 750</b>	<b>22 835</b>	<b>-</b>	<b>1 553</b>	<b>1 153</b>	<b>243 291</b>

  

Na dzień 31 grudnia 2019 roku (badane)	Na żądanie	Do 1 roku	Od 1 roku do 3 lat	Od 3 lat do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-	-
Leasing finansowy	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	814	-	-	-	814
Pozostałe zobowiązania finansowe (wekslowe)	-	24 194	10 942	-	8 350	43 486
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	-	-	-	-	-	-
Poręczenia udzielone*	255 462	-	-	-	-	255 462
Zobowiązania podatkowe	-	266	-	-	-	266
Pozostałe zobowiązania	-	5 861	-	-	-	5 861
	<b>255 462</b>	<b>31 135</b>	<b>10 942</b>	<b>-</b>	<b>8 350</b>	<b>305 889</b>

\* stanowi wartość aktualnych zobowiązań warunkowych na 31 grudnia 2020 rok, które zostały wymienione w nocie nr 33.

## 39. Instrumenty finansowe

### 39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Poziom wartości godziwej wg MSSF
		Na dzień 31 grudnia 2020 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2020 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)	
<b>Aktywa finansowe</b>						
Należności długoterminowe	AFwZK	76 723	-	76 723	-	3
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwZK	1 603	1 183	1 603	1 183	3
Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie	AFwZK	5 363	5 154	5 363	5 154	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwZK	1	4	1	4	3
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki w tym:	ZFwZK	-	-	-	-	3
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	ZFwZK	-	-	-	-	
- pozostałe krótkoterminowe	ZFwZK	-	-	-	-	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	ZFwZK	370	814	370	814	3
Zobowiązania wekslowe w zamortyzowanym koszcie	ZFwZK	21 285	38 344	21 285	38 344	3
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)	ZFwZK	-	-	-	-	3
Pozostałe zobowiązania (poza budżetowymi)	ZFwZK	4 508	8 534	4 508	8 534	3

Użyte skróty:

AFwZK - Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

AFwWGWF - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

ZFwZK – Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

Spółka nie posiada instrumentów finansowych o stałej stopie procentowej wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. W związku z tym zmiana stopy procentowej na dzień bilansowy nie wpłynęła na sprawozdanie z całkowitych dochodów.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Spółki zaprezentowane dane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych nie odbiegają w sposób istotny od wartości godziwej.

Spółka na dzień 31 grudnia 2020 roku nie była stroną ani nie posiadała żadnego instrumentu finansowego zabezpieczającego transakcje.

### 39.2. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

	Kategoria zgodnie z MSSF 9	Wartości ujęte w rachunku wyników	
		Na dzień 31 grudnia 2020 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)
<b>Aktywa finansowe</b>			
Odsetki otrzymane z aktywów finansowych	AFwZK	353	-
Odsetki otrzymane od lokat środków pieniężnych	AFwZK	209	199
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zapłacone odsetki kredyty bankowe	ZFwZK	-	-
Zapłacone odsetki leasingowe	Wył.	-	(2)
Prowizje bankowe	ZFwZK	-	-
Odsetki wekslowe	ZFwZK	(5 176)	(1 323)
Ujemne różnice kursowe	ZFwZK	-	-
Papiery dłużne	ZFwZK	(125)	(325)
Pozostałe koszty finansowe	ZFwZK	(4)	(119)

Użyte skróty:

AFwZK - Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

AFwWGWF - Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Wył. - wyłączone z klasyfikacji przez MSSF 9

ZFwZK – Zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie

### 39.3. Ryzyko stopy procentowej

Instrumenty finansowe Spółki narażone na ryzyko stopy procentowej

31 grudnia 2020 (badane)		<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne								
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>								
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		-	-	-	-	-	-	0
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)		-	-	-	-	-	-	0
<b>Kredyty i pożyczki:</b>								
Kredyt w rachunku bieżącym		-	-	-	-	-	-	0
<b>SUMA CAŁKOWITA</b>		-	-	-	-	-	-	0
<hr/>								
31 grudnia 2019 (badane)		<1 rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
Oprocentowanie zmienne								
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe:</b>								
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu		-	-	-	-	-	-	0
Dłużne papiery wartościowe (obligacje)		-	-	-	-	-	-	0
<b>Kredyty i pożyczki:</b>								
Rozliczenie kart kredytowych		-	-	-	-	-	-	0
<b>SUMA CAŁKOWITA</b>		-	-	-	-	-	-	0

### 39.4. Zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

#### 39.4.1. Zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych

Zarówno na dzień 31 grudnia 2020 roku jak i w całym okresie sprawozdawczym, Spółka nie posiadała żadnych kontraktów zabezpieczających.

## 40. 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. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2020 roku i 31 grudnia 2019 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, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

„CZERWONA TOREBKA” S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2020 roku  
(w tysiącach PLN)

Zarządzanie kapitałem - Wskaźnik dźwigni

	Na dzień 31 grudnia 2020 (badane)	Na dzień 31 grudnia 2019 (badane)
Oprocentowane kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	370	814
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	-	-
Rezerwy na sprawy sądowe	350	1 938
Rezerwy krótkoterminowe	-	4
Zobowiązania wekslowe	21 285	38 344
Pozostałe zobowiązania, zobowiązania podatkowe	4 260	6 858
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1)	(4)
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>26 264</b>	<b>47 954</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>158 671</b>	<b>156 585</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>184 935</b>	<b>204 539</b>
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>0,14</b>	<b>0,23</b>

## 41. Struktura zatrudnienia

	Okres zakończony 31 grudnia 2020 (badane)	Okres zakończony 31 grudnia 2019 (badane)
Zarząd	-	2
Administracja	7	13
Dział sprzedaży	1	-
Pozostali	-	1
<b>Razem</b>	<b>8</b>	<b>16</b>

## 42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego to jest do 29 kwietnia 2021 roku, w spółce Czerwona Torebka S.A. (dalej: „Spółka”, „Emitent”) nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

### PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	Mateusz Świtalski	29 kwietnia 2021	_____

*Sprawozdanie zostało sporządzone przez:*

*Główna Księgowa*

*Sylwia Mazurkiewicz*