



**Skonsolidowany raport kwartalny**  
**Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A.**  
za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

## SPIS TREŚCI

<b>Część 1 Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej .....</b>	<b>4</b>
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	4
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
Dodatkowe noty objaśniające .....	10
1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej .....	10
1.1. Jednostka dominująca .....	10
1.2. Jednostki zależne .....	11
1.3. Okres objęty sprawozdaniem .....	12
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	13
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	15
4. Segmenty operacyjne .....	17
5. Rzeczowe aktywa trwałe .....	18
6. Wartości niematerialne .....	18
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	18
8. Instrumenty finansowe i zobowiązania z ich tytułu .....	18
8.1. Aktywa finansowe .....	20
8.2. Przychody z umów z klientami .....	21
8.3. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe .....	22
8.4. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe .....	22
8.5. Koszty związane z finansowaniem portfela .....	23
8.6. Leasing finansowy .....	23
8.7. Charakter i kwoty pozycji wpływających na przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na swój rodzaj, wielkość lub częstość występowania .....	23
9. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	24
10. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy Raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy .....	24
11. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	25
12. Znaczący akcjonariat, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji .....	30
13. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	32
14. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	32
15. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	33
16. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego .....	33
<b>Część 2 Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe M.W. Trade S.A.....</b>	<b>37</b>
WYBRANE DANE FINANSOWE M.W TRADE S.A. ....	37
ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	38
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	39
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	40
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	41
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	42
Dodatkowe noty objaśniające .....	43

1. Informacje ogólne .....	43
2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	44
3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	45
4. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	46
5. Rzeczowe aktywa trwałe .....	46
6. Wartości niematerialne .....	46
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	46
8. Podatek dochodowy .....	47
9. Kapitał podstawowy .....	50
10. Kapitał rezerwowy .....	50
11. Kapitał zapasowy .....	50
12. Akcje własne .....	51
13. Instrumenty finansowe i zobowiązania z ich tytułu, inwestycje w jednostki zależne .....	51
13.1. Inwestycje w jednostki zależne .....	52
13.2. Aktywa finansowe .....	53
13.3. Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzytelności .....	53
13.4. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe .....	53
13.5. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe .....	53
13.6. Koszty związane z finansowaniem portfela .....	53
13.7. Leasing finansowy .....	54
14. Charakter i kwoty pozycji wpływających na przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na swój rodzaj, wielkość lub częstość występowania .....	54
15. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe .....	54
16. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy Raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta .....	55
17. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego .....	55
18. Struktura akcjonariatu Spółki .....	56
19. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	56
20. Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	57
21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	58
22. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego .....	58

## CZĘŚĆ 1 SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

### WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR**	
	okres	okres	okres	okres
	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022*	od 01.01.2023 do 30.09.2023	od 01.01.2022 do 30.09.2022*
Przychody z umów z klientami	547	945	120	201
Koszty działalności operacyjnej	2.872	2.961	627	632
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(2.325)	(2.016)	(508)	(430)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2.346)	(1.995)	(513)	(426)
Zysk (strata) brutto	(2.091)	(1.713)	(457)	(365)
Zysk (strata) netto	(2.114)	(1.710)	(462)	(365)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1.218)	1.521	(266)	308
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	801	64	175	13
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	57	(29.189)	12	(6.210)
Przepływy pieniężne netto, razem	(360)	(27.604)	(79)	(5.888)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0.83)	(0.30)	(0.18)	(0.06)
	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022*</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022*</b>
Aktywa razem	29.767	36.834	6.421	7.854
Zobowiązania razem	1.745	7.386	376	1.575
Kapitał własny w tym:	28.022	29.448	6.045	6.279
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	27.473	-	5.927	-
- przypadający udziałom niekontrolującym	549	-	118	-
Liczba akcji jednostki dominującej (w szt.)	2.552.539	2.552.539	2.552.539	2.552.539
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	10.98	11.54	2.37	2.46
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	5,9%	20,1%	5,9%	20,1%

\*dane dotyczące jednostki dominującej

\*\*Dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu zostały przeliczone na walutę euro (EUR) w następujący sposób:

- pozycje bilansowe:

według średniego kursu NBP:

na 30 września 2023 roku – 4,6356 PLN,

na 31 grudnia 2022 roku – 4,6899 PLN,

(wybrane dane finansowe z bilansu zaprezentowano na koniec 3Q2023 roku i koniec 2022 roku);

- pozycje rachunku zysków i strat:

według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca:

2023 roku – 4,5773 PLN,

2022 roku – 4,6880 PLN.

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

	Nota	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	okres od 01.07.2022 do 30.09.2022*	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022*
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody z umów z klientami					
Przychody z tytułu odsetek zw. z portfelem wierzycelności	8.2	96	547	383	945
Pozostałe przychody ze sprzedaży		0	0	-	-
<b>Przychody operacyjne razem</b>		<b>96</b>	<b>547</b>	<b>383</b>	<b>945</b>
Koszty zw. z finansowaniem portfela wierzycelności					
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tyt. utraty wartości wierzycelności	8.5	(4)	(179)	(169)	(426)
Amortyzacja		0	17	2	(342)
Zużycie materiałów i energii		(65)	(175)	(45)	(84)
Usługi obce		(16)	(43)	(15)	(35)
Podatki i opłaty		(153)	(348)	(114)	(364)
Koszty świadczeń pracowniczych		(25)	(92)	(27)	(90)
Pozostałe koszty		(692)	(1.992)	(462)	(1.578)
<b>Koszty działalności operacyjnej razem</b>		<b>(988)</b>	<b>(2.872)</b>	<b>(841)</b>	<b>(2.961)</b>
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>(892)</b>	<b>(2.325)</b>	<b>(458)</b>	<b>(2.016)</b>
Pozostałe przychody operacyjne		32	46	2	46
Pozostałe koszty operacyjne		(4)	(67)	(2)	(25)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(864)</b>	<b>(2.346)</b>	<b>(458)</b>	<b>(1.995)</b>
Przychody finansowe					
Koszty finansowe		269	799	187	299
Różnica z tytułu podwyższenia kapitału objętego przez udziałowców niekontrolujących		(20)	(61)	(17)	(17)
		(483)	(483)	-	-
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>(1.098)</b>	<b>(2.091)</b>	<b>(288)</b>	<b>(1.713)</b>
Podatek dochodowy					
		2	23	(4)	(3)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(1.100)</b>	<b>(2.114)</b>	<b>(284)</b>	<b>(1.710)</b>
- zysk/(strata) netto przypadający na jednostkę dominującą					
		(1.000)	(1.975)	-	-
- zysk/(strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym					
		(100)	(139)	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN:					
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający na jednostkę dominującą					
		(0,39)	(0,83)	(0,11)	(0,30)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy przypadający na jednostkę dominującą					
		(0,39)	(0,83)	(0,11)	(0,30)

\*dane dotyczące jednostki dominującej

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	okres od 01.07.2022 do 30.09.2022*	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022*
Zysk (strata) netto za okres	(1.100)	(2.114)	(284)	(1.710)
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>(1.100)</b>	<b>(2.114)</b>	<b>(284)</b>	<b>(1.710)</b>
- całkowity dochód przypadający na jednostkę dominującą	(1.000)	(1.975)	-	-
- całkowity dochód przypadający udziałom niekontrolującym	(100)	(139)	-	-

\*dane dotyczące jednostki dominującej

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

sporządzone na 30 września 2023 roku

	Nota	30.09.2023	31.12.2022*
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>5.139</b>	<b>8.644</b>
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:		1.945	1.954
- prawo do użytkowania aktywa z tytułu leasingu		726	690
Wartości niematerialne		18	3
Aktywa finansowe (długoterminowe)	8.1	3.038	6.526
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		138	161
Pozostałe aktywa (długoterminowe)		0	0
		<hr/>	<hr/>
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>24.628</b>	<b>28.190</b>
Aktywa finansowe	8.1	1.164	4.302
Pozostałe aktywa		36	100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	23.428	23.788
		<hr/>	<hr/>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>29.767</b>	<b>36.834</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>28.022</b>	<b>29.448</b>
<b>Kapitały własne przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej</b>		<b>27.473</b>	<b>-</b>
Kapitał podstawowy		255	255
Kapitał rezerwowy		583	583
Kapitał zapasowy		22.467	24.235
Zyski zatrzymane, w tym:		4.168	4.375
- wynik finansowy		(1.975)	(1.769)
<b>Kapitały przypadające udziałom niekontrolującym</b>		<b>549</b>	<b>-</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>544</b>	<b>4.000</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	8.3	544	4.000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
		<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1.201</b>	<b>3.386</b>
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	8.4	177	2.625
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania		1.024	761
		<hr/>	<hr/>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1.745</b>	<b>7.386</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>29.767</b>	<b>36.834</b>

\*dane dotyczące jednostki dominującej

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022*
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	<b>(2.091)</b>	<b>(1.713)</b>
Korekty o pozycje:	873	3.234
Różnica z tytułu podwyższenia kapitału objętego przez udziałowców niekontrolujących	483	-
Amortyzacja	174	84
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(24)	(24)
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	6.693	4.942
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	(5.843)	(1.735)
Przychody z tytułu odsetek	(804)	(258)
Koszty z tytułu odsetek	60	17
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(3)	43
Zmiana stanu rezerw	137	165
Podatek dochodowy zapłacony	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(1.218)</b>	<b>1.521</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	31	69
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(34)	(5)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	0	0
Odsetki otrzymane	804	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>801</b>	<b>64</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(88)	(39)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	0
Spłata pożyczek/kredytów	0	0
Wydatki na skup akcji własnych	0	(29.391)
Odsetki zapłacone	(60)	(17)
Odsetki otrzymane	0	258
Pozostałe wpływy- wkład udziałowców niekontrolujących w podwyższenie kapitału	205	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>57</b>	<b>(29.189)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(360)	(27.604)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>23.788</b>	<b>50.001</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>23.428</b>	<b>22.397</b>

\* dane dotyczące jednostki dominującej



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku**

	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej					Kapitał własny przypadający na udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy	Akcje własne		
<b>Na 1 stycznia 2023 r.</b>	<b>255</b>	<b>24.235</b>	<b>4.375</b>	<b>583</b>	-	-	<b>29.448</b>
Przeniesienie wyniku za 2022 r.	-	(1.769)	1.769	-	-	-	-
Całkowity dochód za 9 miesięcy 2023 r.	-	-	(1.975)	-	-	(139)	(2.114)
Różnica z tytułu podwyższenia kapitału objętego						483	483
Wkład udziałowców niekontrolujących						205	205
<b>Na 30 września 2023 r.</b>	<b>255</b>	<b>22.467**</b>	<b>4.168**</b>	<b>583</b>	-	<b>549</b>	<b>28.022</b>
<b>Na 1 stycznia 2022 r.*</b>	<b>838</b>	<b>54.235</b>	<b>5.535</b>	-	-	-	<b>60.608</b>
Skup akcji własnych	-	-	-	-	(29.391)	-	(29.391)
Umorzenie akcji własnych	(583)	(29.391)	-	583	29.391	-	-
Przeniesienie wyniku za rok 2021	-	(609)	609	-	-	-	-
Całkowity dochód za rok 2022	-	-	(1.769)	-	-	-	(1.769)
<b>Na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>255</b>	<b>24.235</b>	<b>4.375</b>	<b>583</b>	-	-	<b>29.448</b>
<b>Na 1 stycznia 2022 r.*</b>	<b>838</b>	<b>54.235</b>	<b>5.535</b>	-	-	-	<b>60.608</b>
Skup akcji własnych	-	-	-	-	(29.391)	-	(29.391)
Umorzenie akcji własnych	(583)	(29.391)	-	583	29.391	-	-
Przeniesienie wyniku za rok 2021	-	(609)	609	-	-	-	-
Całkowity dochód za 9 miesięcy roku 2022	-	-	(1.710)	-	-	-	(1.710)
<b>Na 30 września 2022 r.</b>	<b>255</b>	<b>24.235</b>	<b>4.434</b>	<b>583</b>	-	-	<b>29.507</b>

\* dane dotyczące jednostki dominującej

\*\* różnica wynikająca z zaokrągleń

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne o Grupie Kapitałowej

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A. (Grupa Kapitałowa, Grupa) powstała w drugim kwartale 2023 roku poprzez objęcie kontrolą przez M.W. Trade S.A. (Jednostka Dominująca, Spółka, MWT) nowo powstałych dwóch spółek zależnych MW Rail S.A. (Jednostka Zależna, MWR) i MW Artist Sp. z o. o. (Jednostka Zależna, MWA). Grupę Kapitałową stanowią Jednostka Dominująca oraz podmioty, nad którymi MWT sprawuje kontrolę.

Strukturę udziałów Jednostki Dominującej w kapitałach Jednostek Zależnych, zarejestrowanych w KRS, prezentuje poniższa tabela:

I.p.	Nazwa jednostki	Data objęcia kontrolą	Udział w kapitale na dzień objęcia kontrolą	Udział w kapitale na 30.09.2023
1.	MW Artist Sp. z o. o.	05.2023	85%	51%
2.	MW Rail S.A.	04.2023	78%	78%*

\* na dzień zatwierdzenia sprawozdania zmiany związane z podjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MWR nie zostały jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym. Dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego rozpoznano kapitał wynikający z uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki MWR z dnia 29.09.2023 r.

Na dzień 30 września 2023 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Jednostkę Dominującą w podmiotach zależnych był równy jej udziałowi w kapitałach tych jednostek.

W zakres działalności Grupy Kapitałowej wchodzi:

- usługi finansowe dla sektora publicznej służby zdrowia i jednostek samorządu terytorialnego,
- działalność impresaryjna, organizacja wydarzeń kulturalnych i artystycznych,
- usługi marketingowe,
- wynajem, dzierżawa i handel pojazdami szynowymi.

#### 1.1. Jednostka dominująca

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest M.W. Trade S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Powstańców Śląskich 125/200.

Spółka powstała w 2004 roku z przekształcenia Biura Usług Finansowych M.W. Trade sp. z o. o. w M.W. Trade Spółkę Akcyjną. Przekształcenie nastąpiło postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej z 31 sierpnia 2007 roku, który to dokonał wpisu o przekształceniu 16 października 2007 roku na mocy Uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki z 6 sierpnia 2007 roku. Spółka jest spółką akcyjną wpisaną do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000286915. Spółce nadano numer statystyczny REGON 933004286. Zgodnie ze Statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki była dotychczas działalność finansowa polegająca na oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów sektora publicznego.

Obecnie Spółka dokonuje inwestycji w spółki zależne oraz prowadzi obsługę operacyjną istniejącego portfela wierzytelności opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego spłaty.

Dane teleadresowe Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiają się następująco:

firma:	M.W. Trade Spółka Akcyjna
siedziba (adres):	ul. Powstańców Śląskich 125/200, 53-317 Wrocław
telefon:	+48 (071) 790 20 50
faks:	+48 (071) 790 20 55
adres poczty elektronicznej:	biuro@mwtrade.pl
adres strony internetowej:	www.mwtrade.pl

Akcje M.W. Trade S.A. znajdują się w publicznym obrocie – notowane są na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Beyondream Investments Limited, a podmiotem dominującym wobec Beyondream Investments Limited jest Rafał Wasilewski.

Władze Spółki składają się z organów zarządzających i nadzorczych. Organem zarządzającym jest Zarząd. Organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza (RN), w skład której wchodzi Komitet Audytu.

Skład Rady Nadzorczej na 30 września 2023 roku był następujący:

- Tomasz Mączka – Przewodniczący RN,
- Bogdan Wasilewski – Wiceprzewodniczący RN,
- Radosław Solan – Członek RN,
- Krzysztof Piontek – Członek RN,
- Dawid Sukacz – Członek RN.

Skład Komitetu Audytu działającego w ramach struktury Rady Nadzorczej na 30 września 2023 roku był następujący:

- Radosław Solan – Przewodniczący Komitetu Audytu (Członek Niezależny RN),
- Krzysztof Piontek – Członek Komitetu Audytu (Członek Niezależny RN),
- Dawid Sukacz – Członek Komitetu Audytu (Członek Niezależny RN).

Skład Zarządu na 30 września 2023 roku był następujący:

- Rafał Wasilewski – Prezes Zarządu,
- Maciej Mizuro – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w składzie władz Spółki.

## 1.2. Jednostki zależne

W skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wchodzi M.W. Trade S.A. i dwie spółki zależne:

I.p.	Nazwa jednostki	Numer KRS	Siedziba	Zakres działalności	Udział w kapitale na 30.09.2023
1.	MW Artist Sp. z o. o.	0001035473	Wrocław	działalność impresaryjna, organizacja wydarzeń kulturalnych i artystycznych oraz usługi marketingowe	51%
2.	MW Rail S.A.	0001038469	Wrocław	wynajem, dzierżawa i handel pojazdami szynowymi	78%*

\* udział zarejestrowany w KRS

W trakcie okresu sprawozdawczego miały miejsce następujące zmiany zaangażowania Jednostki Dominującej w Jednostkach Zależnych:

- w dniu 17 maja 2023 roku w jednostce zależnej MW Artist Sp. z o. o. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę ws. podwyższenia kapitału zakładowego na rzecz udziałów niesprawujących kontroli, . które to podwyższenie zostało zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy. Wobec powyższego zaangażowanie Jednostki Dominującej zmniejszyło się z poziomu 85% na dzień objęcia kontrolą do 51%.
- w dniu 29 września 2023 roku w jednostce zależnej MW Rail S.A. Nadzwyczajne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę ws. podwyższenia kapitału zakładowego na rzecz udziałów niesprawujących kontroli. Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu nie nastąpiła jeszcze rejestracja ww. podwyższenia przez właściwy sąd rejestrowy. Po rejestracji w KRS zaangażowanie Jednostki Dominującej zmniejszy się z poziomu 78% na dzień objęcia kontrolą do 70%.

Szczegółowy opis zmian w strukturze akcjonariatu Spółek zależnych zaprezentowano w punkcie 12 sprawozdania skonsolidowanego.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieograniczony. Rokiem obrotowym dla Jednostki Dominującej oraz spółek zależnych wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy.

### 1.3. Okres objęty sprawozdaniem

Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A. powstała w trakcie roku sprawozdawczego wobec czego niniejszy raport jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym przez Grupę a prezentowane dane z okresów porównawczych roku 2022 są danymi Jednostki Dominującej.

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy zawiera dane na 30 września 2023 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2022 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2022 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe (skonsolidowany raport kwartalny) nie było przedmiotem przeglądu lub badania przez niezależną firmę audytorską. W dniu 28 listopada 2023 roku zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki.

## **2. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)/ Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania skonsolidowanego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR, Rada) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Ponadto wybrane dane objaśniające zawierają dodatkowe informacje zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757 z późn. zm.).

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie dwunastu miesięcy od daty sprawozdania finansowego. W drugim kwartale 2023 Spółka utworzyła i objęła kontrolą dwie spółki zależne MW Rail S.A. i MW Artist Sp. z o. o. tworząc z nimi Grupę Kapitałową. Głównym przedmiotem działalności MW Rail S.A. jest wynajem wagonów kolejowych zaś MW Artist Sp. z o. o. jest działalność na rynku impresaryjnym i eventowym..

Spółka będzie kontynuowała swoją działalność poprzez inwestycje w wyżej opisane podmioty zależne i to stanie się jej głównym przedmiotem działalności. Równocześnie kontynuować będzie obsługę operacyjną istniejącego portfela wierzytelności opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego spłaty. Spółka nie posiada aktualnie zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji i wykupów, w skład zobowiązań pozabilansowych wchodzi poręczenia kredytów udzielonych przez Idea Bank S.A. (obecnie PeKaO S.A.) udzielone w ramach wcześniejszych usług pośrednictwa kredytowego.

W drugim kwartale 2023 r. obie Spółki zależne prowadziły działalność operacyjną w bardzo niewielkim zakresie, a z uwagi na brak przychodów operacyjnych, niewielkie koszty oraz niskie zatrudnienie, Jednostka Dominująca uznała je za nieistotne, zgodnie z MSR 1 par. 29-31 i MSR 8 par. 5 i par. 8, stąd na dzień 30.06.2023 roku Spółka zdecydowała się przygotować jedynie śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe, a tym samym odstąpić od sporządzania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej. Na dzień 30.09.2023 r. obie spółki zależne stały się istotne z punktu widzenia Grupy Kapitałowej i Jednostka Dominująca sporządziła śródroczne sprawozdanie skonsolidowane Grupy zawierające śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe MWT. Z uwagi na to, że jest to pierwsze sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy, celem zachowania porównywalności dane za okresy poprzednie dotyczą wyłącznie Jednostki Dominującej. Spółka, zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 22 grudnia 2010 roku, sporządza sprawozdanie finansowe według MSSF, zatwierdzonych do stosowania w Unii Europejskiej oraz wydanych do nich interpretacji, ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Po raz pierwszy Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF na 31 grudnia 2010 roku, prezentując jednocześnie dane porównywalne na 31 grudnia 2009 roku oraz 1 stycznia 2009 roku. Spółka zależna MW Rail S.A. sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe wg MSSF, natomiast druga spółka zależna MW Artist Sp. z o. o., objęta konsolidacją, sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z polskim prawem bilansowym (ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami), a jedynie dla celów konsolidacji jej sprawozdanie finansowe jest przekształcane na MSSF. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przychody, koszty oraz przepływy środków pieniężnych jednostki dominującej M.W. Trade S.A. oraz odpowiednie dane jednostek przez nią kontrolowanych (zależnych). Sprawozdania finansowe Jednostek Zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. Zgodnie z MSSF 10 par. 7 sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą (inwestora) ma miejsce wtedy, gdy inwestor ten jednocześnie: (i) posiada władzę nad danym podmiotem, (ii) z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, (iii) ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów. W sytuacji, gdy inwestor posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. Zastosowano metodę pełną. W odniesieniu do obu Jednostek Zależnych nie wystąpiła wartość firmy z konsolidacji ani zysk z okazjonalnego nabycia. W dniu 29.09.2023 roku w jednostce zależnej MW Rail S.A. Nadzwyczajne Zgromadzenie spółki podjęło uchwałę ws. podwyższenia kapitału zakładowego na rzecz udziałów niesprawujących kontroli, a uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia została uwzględniona w księgach rachunkowych tej spółki. Na dzień 30.09.2023 r. brak wpisu podwyższenia w KRS. Dla celów konsolidacji uchwalone podwyższenie kapitału zostało uwzględnione w strukturze udziałowców, kapitale dotyczącym udziałowców niekontrolujących oraz wynikach osiąganych przez tych udziałowców. W dniu 15.06.2023 r. zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału w spółce MW Artist Sp. z o.o. objęte w całości przez udziałowców nie sprawujących kontroli. Skutki odzwierciedlające zmiany w strukturze udziałów w jednostkach zależnych, tj. różnica z tytułu podwyższenia kapitału podstawowego objętego przez udziałowców



niekontrolujących, zostały rozpoznane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako zwiększenie kapitału przypadającego na udziałowców niekontrolujących oraz wynik jako różnica z tytułu podwyższenia kapitału objętego przez udziałowców niekontrolujących – jest to osobna pozycja skonsolidowanego śródrocznego rachunku zysków i strat.

Opis kluczowych zdarzeń oraz wskazanie kluczowych ryzyk, na które narażona jest Grupa, zawarto w punkcie 11 sprawozdania skonsolidowanego.

Charakterystykę pozostałych czynników istotnych dla perspektyw Grupy przedstawiono w punkcie 16 sprawozdania skonsolidowanego.

Sprawozdanie finansowe sporządzane jest zgodnie z zasadą istotności. Pominięcia lub zniekształcenia pozycji sprawozdania finansowego są istotne, jeżeli mogą, pojedynczo lub łącznie, wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników sprawozdania finansowego Grupy. Istotność uzależniona jest od wielkości i rodzaju pominięcia lub zniekształcenia pozycji w sprawozdaniu finansowym oraz od kombinacji obu tych czynników. Każdą istotną kategorię podobnych pozycji Grupa prezentuje odrębnie. Pozycje odmienne pod względem rodzaju lub funkcji Grupa prezentuje odrębnie, chyba że są one nieistotne.

Zarząd uznał za zasadne przyjęcie założenia kontynuacji działalności przez spółki Grupy jako podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, zatwierdzonym do publikacji 23 marca 2023 roku.

Śródroczny skonsolidowany wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

### 3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem, zagadnień dotyczących konsolidacji przedstawionych w punkcie 2 oraz zastosowania następujących nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 roku:

**MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” oraz zmiany do MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”** zastąpi standard MSSF 4 „Umowy Ubezpieczeniowe”, który umożliwia kontynuowanie ujmowania umów ubezpieczeniowych według zasad rachunkowości obowiązujących w krajowych standardach i co w rezultacie oznacza stosowanie wielu różnych rozwiązań. MSSF 17 wprowadza wymóg spójnego ujmowania wszystkich umów ubezpieczeniowych. Zobowiązania wynikające z umów będą ujmowane w wartościach bieżących zamiast kosztu historycznego. Zastosowanie standardu ma nastąpić w podejściu retrospektywnym pełnym (jeżeli jest niemożliwe do zastosowania, jednostka powinna zastosować zmodyfikowane podejście retrospektywne lub podejście według wartości godziwej). Standard obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie,

**Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** oraz Wytoczne Rady MSSF w zakresie ujawnień dotyczących polityk rachunkowości w praktyce - kwestia istotności w odniesieniu do polityk rachunkowości (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie),

**Zmiany do MSR 8 „ Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”** – definicja wartości szacunkowych. Zmiana do MSR 8 wprowadza nową definicję szacunków księgowych. Zgodnie z nową definicją szacunki księgowe to kwoty pieniężne w sprawozdaniach finansowych, które są objęte niepewnością wyceny. Wprowadzenie definicji szacunków księgowych oraz innych poprawek do MSR 8 ma na celu pomóc jednostkom odróżnić zmiany zasad rachunkowości od zmian w szacunkach księgowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

**Zmiany do MSR 12 “Podatek dochodowy”**- obowiązek ujmowania odroczonego podatku dochodowego w związku z aktywami i zobowiązaniami powstałymi w ramach pojedynczej transakcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

**Zmiany do MSSF 17 “Umowy ubezpieczeniowe”** – pierwsze zastosowanie MSSF 17 I MSSF 9 – informacje porównawcze (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie).

Wyżej wymienione zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Grupy za 2023 rok.

#### **Nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów, wydane przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone do stosowania w UE**

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych nowych standardów oraz zmian do standardów, które według stanu na dzień 30 września 2023 r. nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

**Zmiany do MSSF 16 „Leasing”** – zobowiązania leasingowe w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnego (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).

**Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe lub długoterminowe (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 roku lub później).

**Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych i MSSF 7 Instrumenty finansowe Ujawnienia - Ustalenia dotyczące finansowania dostawców.** Zmiany wprowadzają dodatkowe wymogi dotyczące ujawniania informacji w celu zwiększenia przejrzystości umów finansowania dostawców i ich wpływu na zobowiązania spółki, przepływy pieniężne i narażenie na ryzyko płynności. Początkiem okresu obowiązywania jest 1 stycznia 2024.

**Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych – Brak wymienialności.** Zmiany wprowadzają wymóg ujawniania informacji pozwalającej na zrozumienie przez użytkowników sprawozdań finansowych skutków braku wymienialności walut oraz wyjaśniają w jaki sposób należy dokonać oceny wymienialności walut. Początkiem okresu obowiązywania jest 1 stycznia 2025.

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. Według szacunków, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.



Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Zarząd M.W. Trade S.A. nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości.

#### **Ważniejsze oszacowania i oceny dokonane w związku z zastosowaniem zasad rachunkowości**

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia, które mają wpływ na wartości aktywów i zobowiązań wykazywanych w następnym okresie. Szacunki i założenia, które podlegają ciągłej ocenie, oparte są o doświadczenia historyczne i inne czynniki, w tym oczekiwania co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się uzasadnione. Kluczowe oszacowania dotyczą wyceny instrumentów finansowych oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego opisanych odpowiednio w punkcie 8 sprawozdania skonsolidowanego oraz punkcie 8 sprawozdania jednostkowego zamieszczonego w części drugiej niniejszego raportu, przy czym nie nastąpiły zmiany w stosunku do okresu porównywalnego.

#### **4. Segmenty operacyjne**

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Zarząd analizuje sytuację finansową Grupy na podstawie danych finansowych spółek zależnych oraz danych finansowych i sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej.

Identyfikowane w ramach Grupy Kapitałowej M.W. Trade S.A. segmenty operacyjne wynikają ze struktury Grupy oraz sposobu zarządzania Grupą i poszczególnymi jednostkami wchodzącymi w skład Grupy.

W ramach działalności Grupy zgodnie z MSSF 8 zidentyfikowane zostały trzy segmenty operacyjne wyodrębnione w oparciu o specyfikę prowadzonej działalności i rodzaj świadczonych usług: działalność finansowa (MWT), najem i sprzedaż wagonów (MWR) oraz działalność eventowa (MWA).

Poniżej przedstawiono analizę istotnych pozycji przychodów i wyników Grupy w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością:

	<b>Działalność finansowa (MWT)</b>	<b>Najem i sprzedaż wagonów (MWR)</b>	<b>Działalność eventowa (MWA)</b>	<b>Korekty konsolidacyjne</b>	<b>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe</b>
Przychody z umów z klientami	547	0	0	-	547
Wynik segmentu – zysk/(strata) netto	(1.289)	(108)	(234)	(483)	(2.114)
<b>Informacje dodatkowe dotyczące istotnych pozycji</b>					
Przychody z tytułu odsetek	702	97	0	-	799
Koszty z tytułu odsetek	229	0	0	-	229
Amortyzacja	159	10	6	-	175
Podatek dochodowy	23	0	0	-	23
<b>Aktywa</b>	<b>29.685</b>	<b>5.278</b>	<b>301</b>	<b>(5.497)</b>	<b>29.767</b>
<b>Zobowiązania</b>	<b>1.525</b>	<b>186</b>	<b>41</b>	<b>(7)</b>	<b>1.745</b>

Grupa nie wykazuje przychodów ze sprzedaży w segmentach działalności eventowej oraz najmu i sprzedaży wagonów z uwagi na początek prowadzonej działalności operacyjnej w tych obszarach. Występujące w ramach grupy transakcje wzajemne pomiędzy segmentami, do których należą m.in. świadczenie usług księgowych i usług najmu pomieszczeń, nie dotyczą działalności podstawowej Grupy a mają charakter pozostałej działalności operacyjnej.

Grupa nie prezentuje wyników w podziale geograficznym ponieważ w okresie objętym sprawozdaniem usługi świadczone były przez spółki wchodzące w skład Grupy wyłącznie na terytorium RP. Nie występuje również koncentracja na kluczowych klientach Grupy.

## 5. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Grupa nie wykazała istotnych ruchów w obszarze środków trwałych, nie rozpoznała ani nie odwróciła odpisu z tytułu utraty ich wartości oraz nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## 6. Wartości niematerialne

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Grupa nie wykazała istotnych ruchów w obszarze wartości niematerialnych oraz nie rozpoznała ani nie odwróciła odpisu z tytułu utraty ich wartości. Ponadto w wyniku objęcia kontrolą spółek zależnych nie powstała wartość firmy.

## 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	30.09.2023	31.12.2022*
Środki pieniężne w banku	18.428	1.788
Lokaty krótkoterminowe	5.000	22.000
<b>Razem</b>	<b>23.428</b>	<b>23.788</b>

\* dane dotyczące jednostki dominującej

## 8. Instrumenty finansowe i zobowiązania z ich tytułu

Kluczowe instrumenty finansowe i zobowiązania z ich tytułu Grupy Kapitałowej są instrumentami związanymi z działalnością finansową jednostki dominującej MW Trade S.A. W jednostkach zależnych MWR oraz MWA nie występują istotne instrumenty finansowe.

Na początek okresu, za który sporządzono niniejszy raport kwartalny największy udział w strukturze bilansu miały instrumenty finansowe, którym po stronie zobowiązań odpowiadały zobowiązania z tytułu wykupu wierzytelności względem banków.

W miesiącu kwietniu 2023 nastąpiła całkowita spłata ekspozycji bilansowej od Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego w Zgierzu. W związku z tym dokonano rozliczenia (zamknięcia) pozycji zobowiązań z tytułu wykupu wierzytelności względem banku PEKAO S.A. (dawniej Idea Bank).

Po stronie aktywów główne instrumenty finansowe stanowią należności powstałe z tytułu podpisanych porozumień restrukturyzacyjnych w szpitalach oraz Jednostkach Samorządu Terytorialnego (JST). MWT i Grupa nie korzysta z instrumentów finansowych wykorzystywanych w rachunkowości zabezpieczeń.

MWT wycenia swoje aktywa i zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z wykorzystaniem efektywnej stopy procentowej.

Zgodnie z MSSF 13, mającym zastosowanie dla okresów rocznych zaczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później, który wprowadza wymóg ustalania i ujawniania wartości godziwej instrumentów finansowych, MWT przeprowadziła analizę poszczególnych składników instrumentów finansowych i dokonała ich wyceny według wartości godziwej. Celem wyceny według wartości godziwej jest oszacowanie, jaka byłaby cena transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania pomiędzy uczestnikami rynku w dniu wyceny i w aktualnych warunkach rynkowych.

W ocenie MWT wartość godziwa poszczególnych pozycji instrumentów finansowych jest porównywalna z wartością księgową. Zarówno aktywa jak i pasywa finansowe oparte są w zdecydowanej części o zmienną stopę procentową. Najczęściej stosowaną stawką bazową oprocentowania jest stopa referencyjna dla sześciomiesięcznych kredytów na polskim rynku międzybankowym.

Środki pieniężne i lokaty są aktywami krótkoterminowymi, zatem przyjęto, że dla nich wartość godziwa jest równa wartości księgowej.

Wartość godziwa pozostałych zobowiązań finansowych równa jest wartości bilansowej.

W okresie sprawozdawczym zakończonym 30 września 2023 roku:

- nie nastąpiły zmiany warunków prowadzenia działalności i sytuacji gospodarczej, które miałyby wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych MWT, niezależnie od tego, czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy po koszcie zamortyzowanym,
- nie nastąpiły przesunięcia między poszczególnymi poziomami hierarchii wartości godziwej, która jest stosowana na potrzeby wyceny wartości godziwej instrumentów finansowych, zgodnie z regulacjami MSSF 7,
- najistotniejszym zdarzeniem mającym wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które było nietypowe ze względu na wielkość była:
  - spłata w miesiącu kwietniu ekspozycji bilansowej od Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego w Zgierzu. W związku z tym dokonano rozliczenia (zamknięcia) pozycji zobowiązań z tytułu wykupu wierzytelności względem banku PEKAO S.A. (dawniej Idea Bank),
- w okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich latach obrotowych.

Stan na 30.09.2023 roku:

	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23.428	23.428	0
Aktywa finansowe	4.202	4.202	0
<b>Zobowiązania</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe	721	721	0

Stan na 31.12.2022 roku\*:

	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23.788	23.788	0
Aktywa finansowe	10.828	10.828	0
<b>Zobowiązania</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.625	6.625	0

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

### 8.1. Aktywa finansowe

W ramach Grupy Kapitałowej kluczową rolę pełni Jednostka Dominująca i to jej aktywa finansowe składają się na tę pozycję bilansową całej Grupy. Aktywa finansowe powstały w wyniku realizacji projektów restrukturyzujących płynność finansową Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej oraz Jednostek Samorządu Terytorialnego, a także udzielania tym podmiotom pożyczek inwestycyjnych oraz średnio- i krótkoterminowych. Szczegółowy opis aktywów finansowych znajduje się w jednostkowym skróconym sprawozdaniu finansowym MWT, stanowiącym drugą część niniejszego raportu. W Jednostkach Zależnych aktywa finansowe nie występują.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2022 roku MWT nie zidentyfikowała zdarzeń znaczącej modyfikacji aktywów oraz zobowiązań finansowych.

	30.09.2023	31.12.2022*
Portfel wierzytelności z umów porozumień	4.184	5.129
Pożyczki udzielone	0	5.628
Pośrednictwo kredytowe	8	71
Pozostałe	10	0
<b>Razem</b>	<b>4.202</b>	<b>10.828</b>
- krótkoterminowe	1.164	4.302
- długoterminowe	3.038	6.526

\* dane dotyczące jednostki dominującej

Na każdy dzień sprawozdawczy MWT ocenia czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych. Z uwagi na specyfikę dłużników i charakter zawieranych umów, MWT przeprowadza badanie indywidualnie do każdej pojedynczej ekspozycji wobec danego dłużnika.

Zgodnie z ogólną zasadą, utrata wartości jest mierzona jako 12-miesięczne oczekiwane straty kredytowe albo dożywotnie oczekiwane straty kredytowe. Podstawa pomiaru zależy od tego

czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia. Aktywa finansowe alokowane są do 3 koszyków (stage):

- Koszyk 1 dla grupy aktywów, dla których w momencie początkowego ujęcia aktywów nabytych/powstałych bez utraty wartości nie nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego, a ujmowanie straty następuje w wysokości 12-miesięcznej oczekiwanej straty kredytowej;
- Koszyk 2 dotyczy aktywów, dla których nastąpił istotny wzrost ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, a utrata wartości jest wyceniana na podstawie oczekiwanych strat kredytowych za cały okres istnienia instrumentu;
- Koszyk 3 z kolei dotyczy portfela, dla którego spełniona jest definicja credit-impaired na datę sprawozdawczą, a strata kredytowa jest obliczana za cały okres życia instrumentu.

Na dzień 30 września 2023 roku i na 31 grudnia 2022 roku MWT ujmowała w bilansie wyłącznie odpisy na oczekiwaną stratę.

Aktywa wyceniane według zamortyzowanego kosztu:

Aktywa finansowe MWT	Wartość bilansowa brutto			Utrata wartości			Wartość bilansowa netto
	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	Koszyk 1	Koszyk 2	Koszyk 3	
30 września 2023	4.213	0	0	(11)	0	0	4.202
31 grudnia 2022*	10.855	0	0	(27)	0	0	10.828

\* dane dotyczące jednostki dominującej

Poniżej przedstawiono analizę należności finansowych, które na 30 września 2023 roku, 31 grudnia 2022 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne.

	Razem	Nieprzeterminowane	Przeterminowane, lecz ściągalne					Sąd/SNW
			< 30 dni	30 – 60 dni	60 – 90 dni	90 – 180 dni	>180 dni	
30 września 2023	4.202	4.202	0	0	0	0	0	0
31 grudnia 2022*	10.828	10.828	0	0	0	0	0	0

\* dane dotyczące jednostki dominującej

MWT dokonuje wiekowania należności na podstawie aktualnych harmonogramów płatności wynikających z umów zawartych z podmiotami leczniczymi oraz JST.

## 8.2. Przychody z umów z klientami

W okresie sprawozdawczym przychody Grupy z tytułu świadczonych usług obejmują wyłącznie przychody wypracowane przez Jednostkę Dominującą i stanowią przychody z tytułu odsetek i prowizji od oferowanych przez Spółkę instrumentów finansowych, które są ustalane za każdy okres sprawozdawczy według metody zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek

z posiadanego portfela aktywów obejmują odsetki uzyskane i naliczone. Odsetki naliczane są według efektywnej stopy procentowej poprzez odniesienie do niespłaconej kwoty kapitału. W przypadku aktywów finansowych wyemitowanych bądź nabytych bez początkowej utraty wartości, które utraciły wartość w związku z pogorszeniem jakości kredytowej lub nie utraciły wartości od momentu początkowego ujęcia, przychody odsetkowe oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej odniesioną do wartości bilansowej brutto, tj. od kwoty przed pomniejszeniem o odpisy aktualizujące („metodą brutto”).

Poniższa tabela przedstawia przychody zrealizowane w podziale na pożyczki i na należności własne:

	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022*
Odsetki i prowizje z umów porozumień	422	487
Odsetki i prowizje od udzielonych pożyczek	158	457
Przychody prowizyjne	(33)	1
<b>Razem</b>	<b>547</b>	<b>945</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

W omawianym okresie doszło do całkowitej przedterminowej spłaty ekspozycji pozabilansowej Jednostki Dominującej w kwocie 5,7 mln PLN co skutkowało dokonaniem korekty przychodów prowizyjnych o kwotę 33 tys. PLN.

### 8.3. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe

	30.09.2023	31.12.2022*
Zobowiązania z tytułu sprzedaży pozostałych aktywów finansowych (wykupy i inne)	0	3.430
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	544	570
<b>Razem</b>	<b>544</b>	<b>4.000</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

### 8.4. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	30.09.2023	31.12.2022*
Zobowiązania z tytułu sprzedaży pozostałych aktywów finansowych (wykupy i inne)	0	2.504
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	176	121
Pozostałe	1	0
<b>Razem</b>	<b>177</b>	<b>2.625</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

### 8.5. Koszty związane z finansowaniem portfela

Koszty związane z finansowaniem portfela są efektem finansowania się Jednostki Dominującej Grupy poprzez sprzedaż z dyskontem wierzytelności w ramach umów generalnych zawartych z bankami.

	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022*
Odsetki od umowy wykupu wierzytelności	168	415
Inne	11	11
<b>Razem</b>	<b>179</b>	<b>426</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

### 8.6. Leasing finansowy

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu finansowego ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w pozycji prawo do użytkowania aktywa z tytułu leasingu zaś zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ujmowane są jako pozostałe zobowiązania finansowe odpowiednio długoterminowe i krótkoterminowe.

	30.09.2023	31.12.2022*	30.09.2022*
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu finansowego	726	690	728
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	720	691	718**
- krótkoterminowe	176	121	116
- długoterminowe	544	570	603
	30.09.2023	31.12.2022*	30.09.2022*
Koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu finansowego	119	67	29
Koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu	61	39	17

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

\*\* różnica wynikająca z zaokrąglenia

### 8.7. Charakter i kwoty pozycji wpływających na przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na swój rodzaj, wielkość lub częstość występowania

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2023 roku do 30.09.2023 roku zawiera korektę do wyniku Grupy o charakterze jednorazowym stanowiącą różnicę z tytułu podwyższenia kapitału objętego przez udziałowców



niekontrolujących w kwocie 483 tys. PLN (działalność operacyjna). Wynika to z operacji związanej z objęciem akcji (MWR) oraz udziałów (MWA) przez pozyskanych przez Grupę inwestorów branżowych, którzy obejmowali mniejszościowe pakiety akcji bądź udziałów w cenie emisyjnej niższej niż MWT, co wyłożyło na wysokość kapitałów przypadających na akcjonariuszy/udziałowców mniejszościowych. Ponadto w działalności finansowej w pozycji pozostałe wpływy wykazano wkład akcjonariuszy/udziałowców niekontrolujących w podwyższenie kapitału w kwocie 205 tys. PLN.

#### **9. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.**

Najistotniejszym zdarzeniem mającym wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które było nietypowe ze względu na wielkość, była:

- spłata w miesiącu kwietniu ekspozycji bilansowej od Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego w Zgierzu. W związku z tym dokonano rozliczenia (zamknięcia) pozycji zobowiązań z tytułu wykupu wierzytelności względem banku PEKAO S.A. (dawniej Idea Bank).

#### **10. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy Raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy**

W okresie od 01.07.2023 r. do 30.09.2023 r. Grupa wypracowała ujemny wynik netto w wysokości (1.100) tys. PLN. Narastająco za trzy kwartały 2023 roku wynik netto grupy wyniósł (2.114) tys. PLN. Przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2023 roku wyniosły 96 tys. PLN. Narastająco za trzy kwartały przychody w 2023 roku wyniosły 547 tys. PLN.

Niższe przychody narastająco Grupy wynikają głównie z mniejszej średniomiesięcznej wartości portfela wierzytelności MWT, która w omawianym okresie wyniosła 6.214 tys. PLN (w 3Q'2022 średnia wartość portfela Jednostki Dominującej wynosiła 14.458 tys. PLN co oznacza spadek o 57%). Jednocześnie spółki zależne znajdujące się na początkowym etapie realizacji inwestycji nie generowały przychodów ponosząc koszty związane z procesem wstępnej organizacji ich działalności.

Zagregowane koszty poniesione przez Grupę w trzecim kwartale 2023 roku wyniosły 1.012 tys. PLN. W okresie od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r. koszty całkowite Grupy wyniosły 3.000 tys. PLN. W okresie 9 miesięcy 2023 roku Grupa nie generowała kontraktacji bilansowej oraz pozabilansowej.

Portfel wierzytelności Grupy obejmujący należności długo- i krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki, w ostatnim dniu kwartału osiągnął wartość 4.202 tys. PLN wobec poziomu 12.451 tys. PLN uzyskanego w analogicznym okresie roku 2022, oznacza to spadek o 66%. W stosunku do poziomu z końca roku 2022 wartość portfela spadła natomiast o 61% z poziomu 10.828 tys. PLN. Na początku 2023 roku kluczową pozycją zobowiązań finansowych Jednostki Dominującej stanowiły wykupy wierzytelności, jednak w miesiącu kwietniu 2023 nastąpiła całkowita spłata ekspozycji bilansowej od Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego w Zgierzu. W związku z tym dokonano rozliczenia (zamknięcia) pozycji zobowiązań z tytułu wykupu wierzytelności względem banku PEKAO S.A. (dawniej Idea Bank).

Wartość sumy bilansowej Grupy na koniec 3Q'2023 roku wynosiła 29 767 tys. PLN. Suma bilansowa Jednostki Dominującej na koniec 2022 roku wynosiła 36.834 tys. PLN

Wskaźnik zadłużenia liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 30 września 2023 roku wynosił 6%.



## 11. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Działalność prowadzona przez Grupę naraża ją na wiele różnych rodzajów ryzyka. Główne ryzyka zakwalifikowano do następujących grup: walutowe, kredytowe, płynności, zmiany stóp procentowych, prawne, operacyjne, reputacyjne.

### Ryzyko walutowe

Grupa zamierza prowadzić działalność międzynarodową i w związku z tym narażona będzie na zmianę kursów różnych walut, w szczególności euro. Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przyszłych transakcji handlowych, ujętych aktywów i zobowiązań oraz udziałów w aktywach netto jednostek prowadzących działalność za granicą.

Grupa nie zabezpiecza ryzyka walutowego poprzez zawieranie długoterminowych transakcji zabezpieczających ryzyko kursowe. W 2023 roku Grupa nie posiadała opcji walutowych, ani żadnych innych instrumentów finansowych, w tym pochodnych, wykorzystywanych do ograniczenia ryzyka walutowego lub w rachunkowości zabezpieczeń.

### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko niewywiązania się kontrahentów z ich zobowiązań względem Grupy, wynikające z zaprzestania spłat lub powstania opóźnień w spłacie zobowiązań. Ryzyko kredytowe na jakie narażona jest Grupa wynika głównie z należności od podmiotów publicznych, z którymi współpracuje oraz środków pieniężnych na rachunkach bankowych.

Jednostka Dominująca kontynuuje obsługę operacyjną własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego całkowitej spłaty.

Grupa nie posiada aktualnie zobowiązań z tytułu kredytów, obligacji i wykupów, w skład zobowiązań pozabilansowych wchodzi poręczenia kredytów udzielonych przez Idea Bank S.A. (obecnie PeKaO S.A.) udzielone w ramach wcześniejszych usług pośrednictwa kredytowego.

Grupa, dążąc do ograniczenia ryzyka kredytowego, dokonuje okresowej oceny ilościowej i jakościowej klientów oraz na bieżąco monitoruje regulowanie przez nich zobowiązań, konieczność potencjalnych restrukturyzacji oraz statusy jednostek.

Grupa przechowuje swoje środki pieniężne jedynie w bankach o najwyższej reputacji. Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe odpowiada wartości bilansowej posiadanych środków pieniężnych.

### Ryzyko płynności

Grupa, w segmencie działalności finansowej, narażona jest na ryzyko braku terminowej obsługi zadłużenia przez podmioty publiczne, z którymi współpracuje. Przesunięcie lub brak dodatknych przepływów pieniężnych mogą spowodować, że Grupa okresowo nie będzie posiadała środków pieniężnych na pokrycie bieżących zobowiązań.

Zobowiązania Grupy aktualnie wynikają głównie z generowanych kosztów bieżącej działalności tworząc bieżące i przyszłe ujemne przepływy pieniężne. Grupa pokrywa je z dodatknych przepływów pieniężnych wynikających z posiadanego portfela należności i ewentualnie nowo zaciągniętych zobowiązań. Grupa ogranicza ryzyko pojawienia się ujemnych przepływów pieniężnych poprzez utrzymywanie adekwatnego do portfela aktywów poziomu dostępnych środków pieniężnych, stanowiącego bufor bezpieczeństwa płynności Grupy.

Na moment zatwierdzenia sprawozdania Grupa nie odnotowała istotnych problemów płatniczych na ekspozycjach bilansowych. Monitoring płatności i bieżącej sytuacji płynnościowej klientów odbywa się w trybie ciągłym.

W segmencie wynajmu wagonów (MWR) na ryzyko płynności wpływa skuteczność utylizacji (tj. wydzierżawiania) pool-u wagonowego. Brak kontraktów na wynajem wagonów może skutkować koniecznością ponoszenia kosztów statych działalności oraz kosztów finansowania floty wagonów bez pokrycia ich przychodami z najmu. Ryzyko płynności może pogłębiać konieczność ponoszenia opłat za parkowanie niezutilizowanego taboru na bocznicach. Z kolei w segmencie eventowym (MWA) ryzyko płynności mogą generować niedostateczne przychody ze sprzedaży usług.

MWT jako podmiot kontrolujący MWR i MWA wobec urzeczywistnienia ww. opisanych ryzyk może przyjąć główny ciężar finansowania Jednostek Zależnych, co w takim przypadku wpływać będzie na ryzyko płynności na poziomie Jednostki Dominującej.

### **Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko stopy procentowej jest to ryzyko poniesienia strat w wyniku zmian poziomów rynkowych stóp procentowych, w tym także zmian wysokości odsetek ustawowych. Wysokość przychodów, Grupy jest wrażliwa na zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych. Grupa uzyskuje przychód z portfela wierzytelności w postaci odsetek, co powoduje, że rentowność projektów jest powiązana z poziomem bieżących stóp procentowych.

### **Ryzyko prawne**

W segmencie usług finansowych Grupa prowadziła działalność polegającą na świadczeniu usług finansowych na specyficznym rynku niszowym SP ZOZ i JST. Mimo, że Grupa nie dokonuje nowej sprzedaży w tym obszarze, to kontynuuje obsługę operacyjną portfela wierzytelności opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowaniu bezpośrednim tych podmiotów do czasu jego spłaty. Dlatego zmiany otoczenia prawnego zachodzące w tych sektorach mają wciąż wpływ na działalność Grupy.

Sektor służby zdrowia jest wyjątkowym sektorem gospodarki, charakteryzującym się wysokim poziomem uregulowania, a jego kształt jest zależny w bardzo dużym stopniu od zmieniających się przepisów prawa. Ryzyko to ma charakter symetryczny, ponieważ teoretycznie zmiany zachodzące w otoczeniu rynkowym Grupy mogą być dla niej zarówno korzystne, jak i niekorzystne. Obecny kształt systemu służby zdrowia bardzo mocno determinuje działalność Grupy, wpływając na popyt na jej usługi, apetyt partnerów na budowanie ekspozycji w tym sektorze, możliwe do osiągnięcia rentowności oraz poziom ryzyka związany z finansowaniem działalności podmiotów leczniczych. Gruntowne zmiany systemu mogą więc istotnie wpłynąć na funkcjonowanie Grupy.

Spośród aktów prawnych regulujących problematykę służby zdrowia kluczową rolę odgrywa Ustawa o działalności leczniczej. Grupa identyfikuje cztery obszary zagrożeń wynikających z przytoczonej ustawy:

- w zakresie pokrywania ujemnego wyniku podmiotu leczniczego za dany rok obrotowy

W przypadku pojawienia się straty netto w danym roku obrotowym podmiot leczniczy zobowiązany jest do jej pokrycia z funduszu zakładu. Jeżeli jednak nie posiada on takich możliwości, to podmiot tworzący może ale nie musi pokryć stratę netto za rok obrotowy podległego SPZOZ w kwocie jaka nie może zostać pokryta z funduszu zakładu, maksymalnie do wysokości straty netto po amortyzacji. Ww. zmiana nie stanowi jednak rozwiązania, które podał Trybunał Konstytucyjny w uzasadnieniu wyroku z dnia 20 listopada 2019 r. sygn. akt K 4/17, który wszedł w życie 29 maja 2021 roku. W zależności od przyczyny wygenerowania tej straty, powinien ją pokryć (po uwzględnieniu amortyzacji) podmiot tworzący daną placówkę medyczną

lub NFZ/MZ. TK uznał bezwzględny dotychczas obowiązek pokrywania ujemnego wyniku po amortyzacji przez organy założycielskie szpitali, w sytuacji gdy szpitale nie mogły we własnym zakresie tego dokonać, za niezgodny z Konstytucją Rzeczypospolitej Polskiej w zakresie w jakim zobowiązuje on jednostkę samorządu terytorialnego, będącą podmiotem tworzącym SPZOZ, do pokrycia straty netto stanowiącej ekonomiczny skutek wprowadzania przepisów powszechnie obowiązujących, które wywołują obligatoryjne skutki finansowe dla działania SPZOZ.

Należy zauważyć, że strata netto SPZOZ, która powstała na skutek nieprawidłowego zarządzania placówką oraz niegospodarności, w dalszym ciągu powinna zostać pokryta przez organ założycielski. Przy czym warto podkreślić, że ustawa z sierpnia 2021 roku dała podmiotom tworzącym jedynie dobrowolną możliwość wsparcia swoich SPZOZ.

- w zakresie likwidacji

Wejście w życie opisanego wyżej wyroku Trybunału Konstytucyjnego, spowodowało dalsze nieścisłości co do pozostałych obowiązków organów założycielskich wynikających z U.dz.l. Pierwotnie w przypadku braku pokrycia ujemnego wyniku, Organ Założycielski powinien podjąć decyzję o likwidacji SP ZOZ w ciągu 12 miesięcy od upływu terminu do zatwierdzenia sprawozdania finansowego podległej placówki, w którym wykazano stratę netto mimo dodania kosztów amortyzacji. Według aktualnie obowiązującej treści art. 59 U.dz.l. podmiot tworzący nie ma żadnego obowiązku dokonywania wyboru między pokrywaniem ujemnego wyniku a likwidacją placówki. U.dz.l. przewiduje w swej treści tryb likwidacji jednak jest to wyłączna decyzja OZ.

W przypadku, gdy organ tworzący decyduje się na likwidację SP ZOZ, muszą zostać wskazane precyzyjnie: dzień zaprzestania udzielania świadczeń zdrowotnych, dzień otwarcia i zamknięcia procesu likwidacji, sposób i tryb zadysponowania środków materialnych i niematerialnych. Warto zwrócić uwagę na to, że mimo utraty kontraktu z NFZ na skutek zaprzestania prowadzenia działalności, nie dochodzi do utraty wartości wierzytelności, bowiem organ założycielski zobowiązany jest do przejęcia zobowiązań likwidowanego podmiotu. Roszczenie do Skarbu Państwa, czy właściwej jednostki samorządu terytorialnego, sprawia, że dłużnikiem obligatoryjnym staje się podmiot nieposiadający zdolności upadłościowej zgodnie z art. 6 ustawy Prawo upadłościowe. W przypadku wydania rozporządzenia, zarządzenia albo uchwały likwidacyjnej nie będzie możliwe przedłużanie terminu zakończenia likwidacji. Zobowiązania i należności SP ZOZ po jego likwidacji staną się zobowiązaniami i należnościami Skarbu Państwa, uczelni medycznej, albo właściwej jednostki samorządu terytorialnego. Podjęcie takiej decyzji przez władze lokalne spotkałoby się z silną dezaprobatą społeczności lokalnej, a z drugiej strony mało która jednostka samorządowa czy uczelnia medyczna ma możliwości finansowe na przejęcie bilansów swoich placówek medycznych.

- w zakresie przekształceń

Aktualnie obowiązujące regulacje wyłączyły definitywnie obowiązek przekształcenia podległej placówki medycznej działającej w formie samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej w spółkę prawa handlowego przez organy założycielskie, eliminując tym samym ryzyko upadłości takiego podmiotu. Nadal pozostała w ustawie możliwość przekształcenia placówki podległej w spółkę prawa handlowego, jednak jest ona całkowicie dobrowolna, niezwiązana z wynikami podległych podmiotów.

Przekształcenie podmiotu leczniczego w spółkę kapitałową poprzedzone jest ustaleniem przez podmiot tworzący, na podstawie sprawozdania finansowego SP ZOZ za ostatni rok obrotowy, tzw. wskaźnika zadłużenia, odzwierciedlającego relację sumy zobowiązań

długoterminowych i krótkoterminowych, pomniejszonych o inwestycje krótkoterminowe do sumy jego przychodów.

Zgodnie z art. 70 - 72 u.d.z.l., w przypadku przekształcenia zakładu opieki w spółkę kapitałową, przejście zobowiązań przez tzw. podmiot tworzący będzie obligatoryjne tylko wtedy, gdy wskaźnik zadłużenia przekroczy wartość 0,5. Przejęte zostaną wówczas zobowiązania SP ZOZ o takiej wartości, aby wskaźnik zadłużenia ustalany na dzień przekształcenia dla spółki powstałej z przekształcenia wyniósł nie więcej niż 0,5. Jeśli wartość wskaźnika osiągnie wartość 0,5 lub mniej, podmiot tworzący będzie uprawniony, ale nie zobowiązany, do przejścia zobowiązania zakładu publicznego. Spółka kapitałowa powstała z przekształcenia SP ZOZ nabędzie wówczas zdolność upadłościową.

- w zakresie zmiany wierzyciela

Zgodnie z art. 54 ust. 5 ustawy o działalności leczniczej czynność prawna mająca na celu zmianę wierzyciela samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej może nastąpić po wyrażeniu zgody przez podmiot tworzący. Podmiot tworzący wydaje zgodę albo odmawia jej wydania, biorąc pod uwagę konieczność zapewnienia ciągłości udzielania świadczeń zdrowotnych oraz w oparciu o analizę sytuacji finansowej i wynik finansowy samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej za rok poprzedni. Zgodę wydaje się po zasięgnięciu opinii kierownika samodzielnego publicznego zakładu opieki zdrowotnej.

Kolejnym obszarem związanym z ryzykiem prawnym jest najistotniejsza regulacja dotycząca systemu rozliczeń podmiotów leczniczych z Narodowym Funduszem Zdrowia, wprowadzona Ustawą z dnia 23 marca 2017 roku o zmianie ustawy o świadczeniach opieki zdrowotnej finansowanych ze środków publicznych, tworząca tzw. „sieć szpitali” (Sieć).

27 czerwca 2017 roku Dyrektorzy wojewódzkich oddziałów Narodowego Funduszu Zdrowia opublikowali wykaz podmiotów leczniczych ujętych w Sieci. Jednostki te zostały zakwalifikowane do odpowiednich szczebli (szpitale I, II, III stopnia, onkologiczne/pulmonologiczne, pediatryczne, ogólnopolskie) wraz z przypisanymi zakresami i rodzajami udzielanych świadczeń zgodnie z kryteriami wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Zdrowia z 13 czerwca 2017 roku, na okres od 1 października 2017 roku do 30 czerwca 2021 roku. Od dnia obowiązywania pierwszego okresu sieci, tj. od 1 października 2017 r. jednostki ujęte w Sieci zawarły z Dyrektorami oddziałów wojewódzkich NFZ 4-letnie umowy ryczałtowe. Wysokość ryczałtu ustalana jest maksymalnie na okresy roczne. Wartość środków do dyspozycji dla danego podmiotu leczniczego jest wynikiem kalkulacji historycznie udzielonych przez szpital świadczeń, ich liczby, rodzaju i ceny, dynamiki wykonywanych świadczeń, parametrów jakościowych jak i ogólnie dostępnych środków do dyspozycji w budżecie. Z jednej strony wdrożone zmiany systemowe zwiększyły stabilność finansowania danej placówki dzięki długoterminowej umowie, z drugiej wymagały gruntownej zmiany w zarządzaniu jednostką. Placówka otrzymując ryczałt sama decyduje w jakich obszarach zrealizuje świadczenia. Sieć określa jedynie zakres prowadzonych usług, bez skali czy udziału danej specjalizacji. W sieci znajdują się zarówno szpitale publiczne, placówki funkcjonujące w formie spółek prawa handlowego z udziałem JST jak i podmioty prywatne spełniające kryteria wynikające z przyjętych rozporządzeń MZ. Wymogiem bazowym warunkującym ujęcie szpitala w sieci było udzielanie świadczeń w ramach szpitalnego oddziału ratunkowego lub izby przyjęć oraz posiadanie umowy na leczenie szpitalne przez co najmniej 2 ostatnie lata kalendarzowe. Rozporządzenie MZ uwzględniło jednak wyjątki od tej reguły, np. wówczas, gdy dany podmiot leczniczy jest jedyną placówką w powiecie, której istnienie jest konieczne z uwagi na zapewnienie ciągłego dostępu do opieki medycznej. Poza systemem znalazły się m. in. szpitale specjalizujące się w opiece psychiatrycznej i leczeniu uzależnień oraz ratownictwo medyczne. Te placówki finansowane są na dotychczasowych zasadach,

tj. w formie konkursów ofert bądź rokowań. Istnieje również grupa świadczeń finansowanych poza siecią, wyodrębnionych z uwagi na ich charakter, co skutkuje przyjęciem dla tej grupy odrębnego sposobu finansowania, np. porody i opieka nad noworodkami, nocna i świąteczna opieka, szpitalny oddział ratunkowy, izba przyjęć, programy lekowe.

W dniu 30 września 2022 roku opublikowany został przez NFZ wykaz podmiotów leczniczych zakwalifikowanych do sieci szpitali, który obowiązywać będzie od 1 stycznia 2023 roku do 30 czerwca 2027 roku.

Należy zauważyć, że z uwagi na malejącą ekspozycję Grupy na sektor SP ZOZ i JST znaczenie wyżej opisanych ryzyk maleje. Z czasem na znaczeniu zyskiwać będą ryzyka związane z pozostałymi segmentami działalności. I tak w przypadku segmentu wynajmu wagonów należy mieć na uwadze specyficzne dla branży kolejowej regulacje związane przede wszystkim z procedurami bezpieczeństwa, w szczególności biorąc pod uwagę ich aspekt techniczny. Segment eventowy (MWA) jest ekspozycyjny na ryzyko związane z naruszeniem przepisów związanych z ochroną praw autorskich.

### **Ryzyko operacyjne**

Ryzyko operacyjne jest to ryzyko poniesienia strat w wyniku ludzkich pomyłek, błędów systemów, celowych działań, nieadekwatnych procedur lub zdarzeń zewnętrznych. Ten rodzaj ryzyka ma charakter uniwersalny i jakakolwiek działalność gospodarcza powoduje powstanie tego ryzyka. Źródłem są ludzie, procesy, systemy oraz zjawiska zewnętrzne. Ryzyko to jest niesymetryczne, ponieważ może mieć wyłącznie negatywny wpływ na wyniki Grupy i jej działalność. Ryzyko operacyjne jest bardzo niejednorodne. Może być powiązane z występowaniem zarówno niskich strat ze stosunkowo dużą częstotliwością, jak i bardzo rzadkich zdarzeń, o znacznych dla Grupy skutkach. Ryzyko to, poprzez swój niejednorodny charakter i występowanie rzadkich zdarzeń, jest trudne do oszacowania i prognozowania.

Grupa wyróżnia następujące obszary generujące ryzyko operacyjne: oszustwa zewnętrzne i wewnętrzne, błędy i zasoby ludzkie, procesy operacyjne, sprzedażowe i zarządzanie nimi, systemy informatyczne oraz zdarzenia losowe.

Stosowana wielostopniowość decyzyjna i zaangażowanie w proces backoffice (finanse, księgowość, ryzyko), zdecydowanie zwiększa prawdopodobieństwo eliminacji nieprawidłowości. Działania pracowników biurowych również podlegają wewnętrznym regulacjom, a wdrożone narzędzia pomocnicze zostały skonstruowane i zabezpieczone tak, aby wyeliminować ryzyko błędu ludzkiego i możliwość ingerencji nieupoważnionego użytkownika. Istotną rolę w ograniczaniu ryzyka operacyjnego odgrywa nadzór przełożonych w ramach pełnionych funkcji i regularne szkolenia pracowników. Grupa inwestuje w swój personel, zabezpieczając dzięki temu stabilność funkcjonowania. Ponadto Grupa dokonuje okresowych przeglądów procedur, przeprowadza ocenę zgodności i adekwatności wdrożonych rozwiązań.

Ryzyko operacyjne może być teoretycznie powiązane z każdym z pozostałych rodzajów ryzyka, ponieważ błędy ludzkie, błędy systemów, nieadekwatne procedury i zdarzenia losowe mogą potęgować negatywne skutki pozostałych ryzyk.

### **Ryzyko utraty reputacji**

Ryzyko utraty reputacji jest to ryzyko negatywnego postrzegania Grupy przez uczestników rynku (np. klientów, inwestorów), które może negatywnie wpłynąć na jej funkcjonowanie.

Grupa, funkcjonująca jako podmiot publiczny notowany na parkiecie GPW, jest aktywnym uczestnikiem rynków finansowych. Utrata reputacji na tych rynkach w wyniku podjęcia działań wątpliwych w aspekcie społecznym, pogorszenia się sytuacji finansowej, niewywiązania się ze zobowiązań, uchybień w polityce informacyjnej, może spowodować utrudnienia w dostępie do kapitału na finansowanie działalności.



## 12. Znaczący akcjonariat, zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji

Struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji (tj. na 28.11.2023 roku) zgodnie z wiedzą MWT (na podstawie ustawowych zawiadomień) kształtowała się następująco:

Akcjonariusz Spółki	liczba akcji/liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu/ liczbie głosów na WZA
Beyondream Investments Ltd*	1 532 000	60,02%
Marcin Billewicz **	200 000	7,84%
Maciej Mizuro	148 898	5,83%
Pozostali akcjonariusze	671 641	26,31%
<b>Razem</b>	<b>2 552 539</b>	<b>100,00%</b>

\* podmiot zależny od Pana Rafała Wasilewskiego, Prezesa Zarządu

\*\* łączny stan posiadania przez Pana Marcina Billewicza bezpośrednio oraz za pośrednictwem spółki Certus Development Sp. z o.o. K59 S.K.A

W okresie sprawozdawczym, zgodnie z wiedzą MWT, nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

Struktura akcjonariatu MW Rail S.A. na dzień objęcia akcji przez Jednostkę Dominującą kształtowała się następująco:

Akcjonariusz Spółki	liczba akcji/liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu/ liczbie głosów na WZA
M.W. Trade S.A.	7 000 000	77,78%
Wojciech Balczun	2 000 000	22,22%
<b>Razem</b>	<b>9 000 000</b>	<b>100,00%</b>

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w strukturze:

- w dniu 29 września 2023 roku MWT powzięta informację o podjęciu przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki MW Rail S.A., z siedzibą we Wrocławiu – spółki zależnej Emitenta, w której posiadał on na dzień podjęcia tej uchwały 77,78% ogólnej liczby akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu – uchwały z dnia 29 września 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MW Rail S.A. w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii A3 z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu spółki. Emisja akcji MW Rail S.A. została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych w następujący sposób:
  - 500.000 Akcji zostało zaoferowanych do objęcia przez Pana Marka Zalesnego w zamian za wkład pieniężny w wysokości 50.000,00 zł,
  - 500.000 Akcji zostało zaoferowanych do objęcia przez Pana Thomasa Kargl w zamian za wkład pieniężny w wysokości 50.000,00 zł.

Struktura akcjonariatu MW Rail S.A. na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, wynikająca z rejestracji w KRS, zgodnie z wiedzą MWR, kształtowała się następująco:

Akcjonariusz Spółki	liczba akcji/liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu/ liczbie głosów na WZA
M.W. Trade S.A.	7 000 000	77,78%*
Wojciech Balczun	2 000 000	22,22%*
<b>Razem</b>	<b>9 000 000</b>	<b>100,00%</b>

\* na dzień zatwierdzenia sprawozdania zmiany związane z podjęciem uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MWR nie zostały jeszcze zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Po dokonaniu wpisu do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MWR struktura akcjonariatu będzie wyglądała następująco:

Akcjonariusz Spółki	liczba akcji/liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu/ liczbie głosów na WZA
M.W. Trade S.A.	7 000 000	70,00%
Wojciech Balczun	2 000 000	20,00%
Marek Zaleśny	500 000	5,00%
Thomas Kargl	500 000	5,00%
<b>Razem</b>	<b>10 000 000</b>	<b>100,00%</b>

Struktura udziałów MW Artist Sp. z o. o. na dzień objęcia udziałów przez Jednostkę Dominującą kształtowała się następująco:

Udziałowiec Spółki	liczba udziałów/liczba głosów na ZW	% udział w strukturze kapitału/ liczbie głosów na ZW
M.W. Trade S.A.	51	85,00%
Aneta Martynów	9	15,00%
<b>Razem</b>	<b>60</b>	<b>100,00%</b>

W okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące zmiany w strukturze udziałów:

- W dniu 17 maja 2023 roku MWT powzięła informację o podjęciu przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki MW Artist Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu – spółki zależnej Emitenta, w której posiadał on na dzień podjęcia tej uchwały 70,00% ogólnej liczby akcji oraz głosów na Zgromadzeniu Wspólników – uchwały z dnia 17 maja 2023 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 6.000,00 zł o kwotę 4.000,00 zł, tj. do kwoty 10.000,00 poprzez utworzenie 40 nowych, równych i niepodzielnych udziałów w kapitale zakładowym Spółki. NZW Spółki

postanowiło, że wszystkie nowo utworzone udziały w kapitale zakładowym spółki zostały objęte przez Panią Joannę Balczun.

Struktura udziałów na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, zgodnie z wiedzą MWA, kształtowała się następująco:

Udziałowiec Spółki	liczba udziałów/liczba głosów na ZW	% udział w strukturze kapitału/ liczbie głosów na ZW
M.W. Trade S.A.	51	51,00%
Aneta Martynów	9	9,00%
Joanna Balczun	40	40,00%
<b>Razem</b>	<b>100</b>	<b>100,00%</b>

### 13. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Na 30 września 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku Grupa posiadała następujące zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych poręczeń:

Instytucja	m-c zawarcia	kwota poręczenia	planowana data zakończenia	stan na 30.09.2023	stan na 31.12.2022*
Bank	lis 2015	7 000	30.04.2026	1 808	2 333
Bank	wrz 2016	22 000	31.08.2023**	0	7 333
Bank	gru 2016	9 800	31.03.2026	2 450	3 267
Bank	gru 2016	10 000	30.06.2027	3 316	4 081
Bank	kwi 2017	8 000	30.06.2027	3 111	3 778
<b>Razem</b>		<b>56 800</b>		<b>10 685</b>	<b>20 792</b>

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

\*\* pierwotna data spłaty kredytu to 30.11.2025 r.

W ramach Grupy nie występują należności o charakterze warunkowym.

### 14. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Wszelkie transakcje pomiędzy Spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej a podmiotami powiązаныmi (w tym osobowo) odbywają się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec MW Trade S.A. jest Beyondream Investments Limited, a podmiotem dominującym wobec Beyondream Investments Limited jest Pan Rafał Wasilewski (powiązanie osobowe przez udziały posiadane przez Członka Zarządu). Zarówno w okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jak i w okresie porównawczym nie wystąpiły transakcje z tym podmiotem.

Do dnia 25.03.2022 roku jednostką dominującą względem MW Trade S.A. był Getin Holding S.A. Na skutek przeniesienia własności posiadanych przez siebie akcji Spółki, utracił status jednostki



powiązanej. Prezentowane dane w okresie porównawczym zakończonym 31.12.2022 r. obejmują transakcje zawarte do dnia utraty przez Getin Holding SA statusu podmiotu powiązanego.

Poniżej zaprezentowano łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz w okresie zakończonym 31 grudnia 2022 roku. Transakcje z Jednostkami Zależnymi zaprezentowano w punkcie 20 drugiej części niniejszego raportu zawierającej jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki M.W. Trade S.A.

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<b>Jednostki powiązane</b>					
Getin Holding S.A. **	3Q 2023	-	-	-	-
	2022*	0	(2)	0	0
<b>Transakcje z udziałem Zarządu, Rady Nadzorczej i głównej kadry kierowniczej</b>					
	3Q 2023	0	1.131	0	111
	2022*	0	710	0	76

\* dane dotyczące Jednostki Dominującej

\*\* Jednostka Dominująca w stosunku do M.W. Trade S.A. do dnia 25.03.2022 r.

## 15. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu, na który sporządzono niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy miało miejsce następujące zdarzenie mogące wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy:

- w dniu 21.11.2023 r. spółka MW Rail S.A. zawarła umowę nabycia nie więcej niż 37-miu wagonów typu Eaos od spółki z siedzibą w Słowacji - podmiotu niepowiązanego z Emitentem, za cenę 29 000 euro za każdy wagon, tj. za łączną cenę nie wyższą niż 1 073 000 euro, z terminem dostawy do dnia 15.12.2023 r.

## 16. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego

### Korekty błędów poprzednich okresów

Nie dotyczy – raport za III kwartał 2023 roku jest pierwszym sporządzanym przez Grupę Kapitałową M.W. Trade S.A.

### Koszty ponoszone nierównomiernie w ciągu roku obrotowego

W Grupie nie występuje sytuacja ponoszenia nierównomiernie kosztu w ciągu roku obrotowego.

### Sezonowość działalności

Jednostka Dominująca oraz Jednostki Zależne nie prowadzą działalności gospodarczej o charakterze cyklicznym oraz o charakterze sezonowym, zatem przedstawiane wyniki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku czy okresu śródrocznego. Typowe wahania sezonowe i cykliczne w działalności Grupy nie występują.

### **Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji**

Nie dotyczy.

### **Informacja o rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Wszystkie aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego Grupy dotyczą wyłącznie Jednostki Dominującej i zostały szczegółowo zaprezentowane w punkcie 8 drugiej części niniejszego raportu dotyczącej sprawozdania jednostkowego Spółki. W procedurze konsolidacji nie powstały ani aktywa ani też rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego niezbędne do ujawnienia w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W okresie sprawozdawczym zarówno Jednostka Dominująca jak i Jednostki Zależne nie zawierały umów kredytu lub pożyczek i nie posiadają zobowiązań z tego tytułu. W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczek.

### **Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonywano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

### **Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiła emisja, wykup ani spłata obligacji. Na dzień 30 września 2023 roku Grupa nie posiadała zobowiązań oraz należności z tytułu dłużnych papierów wartościowych.

### **Informacje dotyczące wypłaconej (lub zdeklarowanej) dywidendy**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Grupa nie wypłaciła ani nie zaproponowała do wypłaty dywidendy.

### **Opis zmian organizacji Grupy, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności**

W drugim kwartale 2023 Spółka M.W Trade S.A. stała się jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej poprzez objęcie kontrolą dwóch spółek zależnych MW Rail S.A. i MW Artist Sp. z o. o. Szczegółowe informacje na ten temat znajdują się w punkcie 1 niniejszego raportu.

### **Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w Raporcie w stosunku do wyników prognozowanych**

Grupa nie publikowała prognoz wyników na 2023 rok.

### **Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły w Grupie istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### **Wskazanie istotnych postępowań z udziałem Spółek z Grupy**

Na 30 września 2023 roku nie zostało wszczęte, ani nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wiarygodności spółek należących do Grupy.

### **Informacje o udzielonych poręczeniach kredytu, pożyczki lub gwarancji**

W okresie trzech kwartałów 2023 roku Spółki działające w ramach Grupy Kapitałowej nie udzieliły (innymi niż opisane w punkcie 13 niniejszego sprawozdania) poręczeń kredytu, pożyczki bądź gwarancji.

### **Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły w Grupie, a także Jednostce Dominującej istotne zmiany kwot szacunkowych, które wywierałyby wpływ na bieżący okres śródroczny.

### **Inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę**

W ocenie Grupy informacją, która aktualnie ma kluczowe znaczenie dla możliwości oceny realizacji jej zobowiązań oraz wpływu na wynik finansowy jest stan spłat portfela wiarygodności Jednostki Dominującej.

Na początku okresu sprawozdawczego Jednostka Dominująca posiadała w bilansie zobowiązania finansowe z tytułu wykupu wiarygodności, zostały jednak całkowicie spłacone i na dzień 30 września 2023 nie występują.

Na dzień sporządzenia raportu za trzeci kwartał 2023 roku Grupa nie posiadała również zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek, a także z tytułu emisji obligacji.

Dla osiągniętych wyników Grupy istotna będzie skala wpływów następujących czynników:

- uwarunkowania rynkowe, w tym silna konkurencja cenowa,
- sytuacja na rynku finansowym w Polsce,

### **Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Grupa poprzez Jednostkę Dominującą kontynuuje obsługę operacyjną własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego całkowitej spłaty.

W ocenie Grupy segment działalności finansowej realizowany przez Jednostkę Dominującą (finansowanie SP ZOZ i JST, oraz pośrednictwo w ich finansowaniu) jest mało atrakcyjny marżowo i nie dąży do generowania nowej sprzedaży. Grupa aktualnie koncentruje się na rozwijaniu pozostałych dwóch segmentów swojej działalności związanych z najmem i dzierżawą wagonów kolejowych oraz z działalnością eventową i impresaryjną, realizowanych przez Jednostki Zależne.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Grupy stanowią:

- sytuacja płynnościowa jednostek sektora medycznego związaną z poziomem kontraktacji świadczeń medycznych przez NFZ oraz wysokością wpływów ze składki zdrowotnej,
- sytuacja na rynkach finansowych oraz koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego oraz jego dostępność,
- popyt na oferowane usługi podmiotów zależnych,
- działalność konkurencyjnych podmiotów na rynku,
- czynniki społeczne i kulturowe,
- warunki gospodarcze.

W opinii Grupy czynnikami decydującymi o sukcesie i osiągnięciu celów strategicznych będą:

- ustalone wizja, misja i strategia podmiotów z Grupy,
- dostęp do finansowania oraz usług oferowanych przez podmioty z Grupy,
- dostarczanie usług odpowiadających zapotrzebowaniu rynku,
- umiejętność konstrukcji elastycznej oferty, zapewniającej wyższą wartość dodaną dla klientów,
- sytuacja makroekonomiczna w szczególności wpływ inflacji na gospodarkę,
- dostęp do innowacji.

## CZĘŚĆ 2 SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE M.W. TRADE S.A.

### WYBRANE DANE FINANSOWE M.W. TRADE S.A.

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR*	
	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022
Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzycelności	547	945	120	201
Koszty działalności operacyjnej	2.460	2.961	537	632
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(1.913)	(2.016)	(418)	(430)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1.907)	(1.995)	(417)	(426)
Zysk (strata) brutto	(1.266)	(1.713)	(277)	(365)
Zysk (strata) netto	(1.289)	(1.710)	(282)	(365)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(864)	1.521	(189)	308
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4.765)	64	(1.041)	13
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(148)	(29.189)	(32)	(6.210)
Przepływy pieniężne netto, razem	(5.777)	(27.604)	(1.262)	(5.888)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	(0.50)	(0.30)	(0.11)	(0.06)
	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Aktywa, razem	29.685	36.834	6.404	7.854
Zobowiązania, razem	1.525	7.386	329	1.575
Kapitał własny	28.160	29.448	6.075	6.279
Liczba akcji (w szt.)	2.552.539	2.552.539	2.552.539	2.552.539
Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	11.03	11.54	2.38	2.46
Wskaźnik zadłużenia (zobowiązania / aktywa ogółem)	5,1%	20,1%		

\*Dane finansowe prezentowane w niniejszym sprawozdaniu zostały przeliczone na walutę euro (EUR) w następujący sposób:

- pozycje bilansowe:

według średniego kursu NBP:

na 30 września 2023 roku – 4,6356 PLN,

na 31 grudnia 2022 roku – 4,6899 PLN,

(wybrane dane finansowe z bilansu zaprezentowano na koniec 3Q2023 roku i koniec 2022 roku);

- pozycje rachunku zysków i strat:

według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec każdego miesiąca:

2023 roku – 4,5773 PLN,

2022 roku – 4,6880 PLN.

## ŚRÓDROCZNY SKRÓCONY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

	Nota	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022
<b>Działalność kontynuowana</b>					
Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzytelności	13.3	96	547	383	945
Koszty związane z finansowaniem portfela wierzytelności	13.6	(4)	(179)	(169)	(426)
Zysk (strata) związany z portfelem wierzytelności		92	368	214	519
Wynik z tytułu odpisów aktualizacyjnych z tyt. utraty wartości wierzytelności		0	17	2	(342)
Amortyzacja		(50)	(160)	(45)	(84)
Zużycie materiałów i energii		(14)	(40)	(15)	(35)
Usługi obce		(111)	(277)	(114)	(364)
Podatki i opłaty		(24)	(74)	(27)	(90)
Koszty świadczeń pracowniczych		(471)	(1.707)	(462)	(1.578)
Pozostałe koszty		(15)	(40)	(11)	(42)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		(592)*	(1.913)	(458)	(2.016)
Pozostałe przychody operacyjne		49	72	2	46
Pozostałe koszty operacyjne		(3)	(67)	(2)	(25)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		(546)*	(1.907)*	(458)	(1.995)
Przychody finansowe		220	702	187	299
Koszty finansowe		(19)	(61)	(17)	(17)
<b>Zysk (strata) brutto</b>		(345)	(1.266)	(288)	(1.713)
Podatek dochodowy	8	2	23	(4)	(3)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(348)*</b>	<b>(1.289)</b>	<b>(284)</b>	<b>(1.710)</b>
Zysk (strata) na jedną akcję w PLN:					
– podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,14)	(0,50)	(0,11)	(0,30)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres sprawozdawczy		(0,14)	(0,50)	(0,11)	(0,30)

\*różnica wynikająca z zaokrągleń

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym działalność zaniechana nie wystąpiła.

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022
Zysk (strata) netto za okres	(348)	(1.289)	(284)	(1.710)
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>	<b>(348)</b>	<b>(1.289)</b>	<b>(284)</b>	<b>(1.710)</b>

## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

sporządzone na 30 września 2023 roku

	Nota	30.09.2023	32.12.2022
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe		1.218	1.264
Prawo do użytkowania aktywa z tytułu leasingu	13.7	577	690
Wartości niematerialne		11	3
Inwestycje w jednostki zależne	13.1	5.491	0
Aktywa finansowe (długoterminowe)	13.2	3.038	6.526
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	8	138	161
Pozostałe aktywa (długoterminowe)		0	0
		<b>10.473</b>	<b>8.644</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Aktywa finansowe	13.2	1.164	4.302
Pozostałe aktywa		37	100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7	18.011	23.788
		<b>19.212</b>	<b>28.190</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>29.685</b>	<b>36.834</b>
<b>KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Kapitał własny</b>			
Kapitał podstawowy	9	255	255
Kapitał rezerwowy	10	583	583
Kapitał zapasowy	11	22.467	24.235
Zyski zatrzymane		4.855	4.375
		<b>28.160</b>	<b>29.448</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	13.4	465	4.000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0	0
		<b>465</b>	<b>4.000</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		0	0
Zobowiązania z tytułu emisji obligacji		0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	13.5	139	2.625
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Pozostałe zobowiązania		921	761
		<b>1.060</b>	<b>3.386</b>
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>1.525</b>	<b>7.386</b>
<b>SUMA KAPITAŁÓW I ZOBOWIĄZAŃ</b>		<b>29.685</b>	<b>36.834</b>



## ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku

	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/(strata) brutto	<b>(1.266)</b>	<b>(1.713)</b>
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	402	3.234
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	159	84
(Zwiększenie)/zmniejszenie stanu należności	(24)	(24)
Zwiększenie/(zmniejszenie) stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	6.688	4.942
Przychody z tytułu odsetek	(5.905)	(1.735)
Koszty z tytułu odsetek	(710)	(258)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	60	17
Zmiana stanu rezerw	0	43
Podatek dochodowy zapłacony	134	165
	0	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(864)</b>	<b>1.521</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	31	69
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(16)	(5)
Nabycie inwestycji w jednostkach zależnych	(5.490)	0
Odsetki otrzymane	710	0
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(4.765)</b>	<b>64</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(88)	(39)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów	0	0
Spłata pożyczek/kredytów	0	0
Wydatki na skup akcji własnych	0	(29.391)
Odsetki zapłacone	(60)	(17)
Odsetki otrzymane	0	258
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(148)</b>	<b>(29.189)</b>
Zwiększenie/(zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5.777)	(27.604)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>23.788</b>	<b>50.001</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>18.011</b>	<b>22.397</b>

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Kapitał własny ogółem
<b>Na 1 stycznia 2023 r.</b>	<b>255</b>	<b>24.235</b>	<b>4.375</b>	<b>583</b>	-	<b>29.448</b>
Przeniesienie wyniku za 2022 r.	-	(1.769)	1.769	-	-	-
Całkowity dochód za 9 miesięcy 2023 r.	-	-	(1.289)	-	-	(1.289)
<b>Na 30 września 2023 r.</b>	<b>255</b>	<b>22.467*</b>	<b>4.855</b>	<b>583</b>	-	<b>28.160</b>
<b>Na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>838</b>	<b>54.235</b>	<b>5.535</b>	-	-	<b>60.608</b>
Skup akcji własnych	-	-	-	-	(29.391)	(29.391)
Umorzenie akcji własnych	(583)	(29.391)	-	583	29.391	-
Przeniesienie wyniku za rok 2021	-	(609)	609	-	-	-
Całkowity dochód za rok 2022	-	-	(1.769)	-	-	(1.769)
<b>Na 31 grudnia 2022 r.</b>	<b>255</b>	<b>24.235</b>	<b>4.375</b>	<b>583</b>	-	<b>29.448</b>
<b>Na 1 stycznia 2022 r.</b>	<b>838</b>	<b>54.235</b>	<b>5.535</b>	-	-	<b>60.608</b>
Skup akcji własnych	-	-	-	-	(29.391)	(29.391)
Umorzenie akcji własnych	(583)	(29.391)	-	583	29.391	-
Przeniesienie wyniku za rok 2021	-	(609)	609	-	-	-
Całkowity dochód za 9 miesięcy 2022 r.	-	-	(1.710)	-	-	(1.710)
<b>Na 30 września 2022 r.</b>	<b>255</b>	<b>24.235</b>	<b>4.434</b>	<b>583</b>	-	<b>29.507</b>

\*różnica wynikająca z zaokrągleń

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

M.W. Trade S.A. (Spółka, Emitent, Jednostka, MWT) powstała w 2004 roku z przekształcenia Biura Usług Finansowych M.W. Trade sp. z o.o. w M.W. Trade Spółkę Akcyjną. Przekształcenie nastąpiło postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej z 31 sierpnia 2007 roku, który to dokonał wpisu o przekształceniu 16 października 2007 roku na mocy Uchwały Zgromadzenia Wspólników Spółki z 6 sierpnia 2007 roku. W drugim kwartale 2023 Spółka stała się jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej poprzez objęcie kontrolą dwóch spółek zależnych MW Rail S.A. i MW Artist Sp. z o.o. Szczegółowe informacje i wyjaśnienia zawierają punkty 13.1 oraz 20 niniejszego jednostkowego sprawozdania finansowego.

Zgodnie ze Statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki była dotychczas działalność finansowa (polegająca na oferowaniu produktów i usług finansowych dla podmiotów sektora publicznego). Obecnie Spółka dokonuje również inwestycji w spółki zależne.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000286915. Spółce nadano numer statystyczny REGON 933004286.

Dane teleadresowe Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji przedstawiają się następująco:

firma:	M.W. Trade Spółka Akcyjna
siedziba (adres):	ul. Powstańców Śląskich 125/200, 53-317 Wrocław
telefon:	+48 (071) 790 20 50
faks:	+48 (071) 790 20 55
adres poczty elektronicznej:	biuro@mwtrade.pl
adres strony internetowej:	www.mwtrade.pl

Akcje M.W. Trade S.A. znajdują się w publicznym obrocie – notowane są na rynku głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA. Podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Beyondream Investments Limited, a podmiotem dominującym wobec Beyondream Investments Limited jest Rafał Wasilewski.

Władze Spółki składają się z organów zarządzających i nadzorczych. Organem zarządzającym jest Zarząd. Organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza („RN”), w skład której wchodzi Komitet Audytu.

Skład Rady Nadzorczej na 30 września 2023 roku był następujący:

- Tomasz Mączka – Przewodniczący RN,
- Bogdan Wasilewski – Wiceprzewodniczący RN,
- Radosław Solan – Członek RN,
- Krzysztof Piontek – Członek RN,
- Dawid Sukacz – Członek RN.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Audytu działającego w ramach struktury Rady Nadzorczej na 30 września 2023 roku, był następujący:

- Radosław Solan – Przewodniczący Komitetu Audytu (Członek Niezależny RN),
- Krzysztof Piontek – Członek Komitetu Audytu (Członek Niezależny RN),
- Dawid Sukacz – Członek Komitetu Audytu (Członek Niezależny RN).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w składzie Komitetu Audytu.

Skład Zarządu na 30 września 2023 roku był następujący:

- Rafał Wasilewski – Prezes Zarządu,
- Maciej Mizuro – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w składzie organu zarządzającego.

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 3 i 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej Spółki zawiera dane na 30 września 2023 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2022 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym obejmuje dane za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku oraz dane porównawcze na 31 grudnia 2022 roku oraz za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2022 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem przeglądu lub badania przez niezależną firmę audytorską.

28 listopada 2023 roku niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku zostało przez Zarząd zatwierdzone do publikacji

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF)/ Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE).

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR, Rada) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

Ponadto wybrane dane objaśniające zawierają dodatkowe informacje zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania

za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 r. poz. 757 z późn. zm.).

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

Zarząd Spółki zwraca szczególną uwagę na analizowanie możliwych skutków w przyszłości i oszacowanie ryzyk związanych z działalnością Spółki w związku z projektem reformy szpitalnictwa, nieobligatoryjnym pokrywaniem ujemnych wyników przez organy założycielskie. W Spółce utrzymywany jest bufor płynności na ewentualne zdarzenia o charakterze kredytowym.

Opis kluczowych zdarzeń oraz wskazanie kluczowych ryzyk, na które narażona jest Spółka, zawarto w punkcie 17 niniejszego sprawozdania. Charakterystykę pozostałych czynników istotnych dla perspektyw Spółki przedstawiono w punkcie 22 niniejszego sprawozdania.

Zarząd uznał za zasadne przyjęcie założenia kontynuacji działalności jako podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Spółka, zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 22 grudnia 2010 roku, sporządza sprawozdanie finansowe według MSSF, zatwierdzonych do stosowania w Unii Europejskiej oraz wydanych do nich interpretacji, ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Po raz pierwszy Spółka sporządziła sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF na 31 grudnia 2010 roku, prezentując jednocześnie dane porównywalne na 31 grudnia 2009 roku oraz 1 stycznia 2009 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, zatwierdzonym do publikacji 23 marca 2023 roku.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

### **3. Istotne zasady (polityka) rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem, rozpoznania i wyceny inwestycji w jednostkach zależnych oraz zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji, obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2023 roku, które zostały szczegółowo przedstawione w punkcie 3 pierwszej części niniejszego raportu zawierającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej. W prezentowanym okresie nie wystąpiły w Spółce istotne zmiany kwot szacunkowych, które wywierałyby wpływ na bieżący okres śródroczny.

Zgodnie z MSR 27 i przyjętą przez Spółkę polityką rachunkowości przy sporządzaniu jednostkowych sprawozdań finansowych Spółka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych według kosztu. Zmiany do standardów nie mają istotnego wpływu na sprawozdania finansowe Spółki za 2023 rok.

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów oraz zmian do istniejących standardów. Według szacunków Spółki, wyżej wymienione nowe standardy oraz zmiany do istniejących standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Spółkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Zarząd M.W. Trade S.A. nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

#### 4. Informacje dotyczące segmentów działalności

W ramach działalności Spółki nie wyróżniono dla celów zarządczych segmentów operacyjnych zgodnie z MSSF 8. Zarząd monitoruje działalność finansową Jednostki jako jeden segment operacyjny w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności.

Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Zarząd analizuje sytuację finansową Jednostki na podstawie sprawozdań finansowych.

#### 5. Rzeczowe aktywa trwałe

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Spółka nie wykazała istotnych ruchów w obszarze środków trwałych, nie rozpoznała ani nie odwróciła odpisu z tytułu utraty ich wartości oraz nie poczyniła zobowiązań na rzecz dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

#### 6. Wartości niematerialne

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku Spółka nie wykazała istotnych ruchów w obszarze wartości niematerialnych oraz nie rozpoznała ani nie odwróciła odpisu z tytułu utraty ich wartości.

#### 7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów nie różni się od ich wartości bilansowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na 30 września 2023 roku wyniosła 18.011 tys. PLN (na 31 grudnia 2022 roku: 23.788 tys. PLN).

	30.09.2023	31.12.2022
Środki pieniężne w banku	18.011	1.788
- w tym środki o ograniczonej możliwości dysponowania*	0	100
Lokaty krótkoterminowe	0	22.000
<b>Razem</b>	<b>18.011</b>	<b>23.788</b>

\* Środki o ograniczonej możliwości dysponowania wynikają z blokady środków na rachunku bankowym w związku z generalną umową o wykup rat wierzycielności.

Szczegółowa informacja na temat zmian zadłużenia, w ramach inicjatywy dotyczącej ujawnień zadłużenia netto znajduje się w tabelach poniżej:

Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”

Pozycja	Stan na 31.12.2022	Nabycie (zaciągnięcie)	Naliczone odsetki/ zmiana prowizji	Różnice kursowe	Zbycie (spłata)	Stan na 30.09.2023
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	691		60		(148)	603
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23.788				(5.777*)	18.011

\* wkłady pieniężne wniesione w drugim kwartale 2023 przez Spółkę i związane z utworzeniem spółek MW Rail S.A. oraz MW Artist Sp. z o. o. wynosiły odpowiednio 5.000 tys. PLN oraz 490 tys. PLN.

Pozycja	Stan na 31.12.2021	Nabycie (zaciągnięcie)	Naliczone odsetki/ zmiana prowizji	Różnice kursowe	Zbycie (spłata)	Stan na 30.09.2022
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	0	757	17		(56)	718
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	50.001				(27.604)	22.397

## 8. Podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego w rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022
Bieżący podatek dochodowy				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	0	0	0	0
Odroczony podatek dochodowy Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	2	23	(4)	(3)
	<u>2</u>	<u>23</u>	<u>(4)</u>	<u>(3)</u>

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki przedstawia się następująco:



Grupa Kapitałowa M.W. Trade S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe M.W. Trade S.A.  
za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2023 r. (w tys. PLN)

	okres od 01.07.2023 do 30.09.2023	okres od 01.01.2023 do 30.09.2023	okres od 01.07.2022 do 30.09.2022	okres od 01.01.2022 do 30.09.2022
Zysk brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(346)	(1.266)	(288)	(1.713)
Efektywna stawka podatkowa	(0,58%)	(1,82%)	1,38%	0,18%
Podatek wyliczony według stawki efektywnej	2	23	(4)	(3)
Podatek wyliczony według stawki ustawowej 19%	(66)	(241)	(55)	(325)
Efekt podatkowy kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów	2	5	(3)	46
Odwroczenie odpisów aktualizujących na aktywo na podatek odroczony z tyt. straty podatkowej	0	0	0	0
Nieujęte straty podatkowe	66	259	54	276
<b>Podatek według stawki efektywnej</b>	<b>2</b>	<b>23</b>	<b>(4)</b>	<b>(3)</b>

Efektywna stawka podatkowa w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku wynosiła (1,82) % straty brutto, główną przyczyną odbiegania efektywnej stawki podatkowej od ustawowej 19% jest wystąpienie straty podatkowej, dla której Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczony.

Obowiązujące w Polsce przepisy podatkowe podlegają częstym zmianom, powodując istotne różnice w ich interpretacji i istotne wątpliwości w ich stosowaniu. Organy podatkowe posiadają instrumenty kontroli umożliwiające im weryfikację podstaw opodatkowania (w większości przypadków w okresie poprzednich 5 lat obrotowych) oraz nakładanie kar i grzywien. Od 15 lipca 2016 roku Ordynacja Podatkowa uwzględnia także postanowienia Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR), która ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia opodatkowania. Klauzulę GAAR należy stosować tak w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie, jak i do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. W konsekwencji ustalenie zobowiązań podatkowych może wymagać istotnego osądu, w tym dotyczącego transakcji już zaistniałych, a kwoty obciążeń podatkowych prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku kontroli organów podatkowych.

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

<i>Rezerwa na podatek odroczony</i>	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Odsetki od należności z tytułu umów porozumień i pożyczek oraz wykupów wycenianych bilansowo efektywną stopą procentową skorygowane o zweryfikowane szacunkowe wartości	12	0	12	0
<b>Rezerwa brutto na podatek odroczony</b>	<b>12</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
<b>Rezerwa netto na podatek odroczony</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	12	0

Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Rachunek zysków i strat	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
Odsetki od należności z tytułu umów porozumień i pożyczek oraz wykupów wycenianych bilansowo efektywną stopą procentową	0	43	(43)	(46)
Korekta - weryfikacja wartości różnic przejściowych	0	0	0	0
Naliczone niezapłacone odsetki	0	0	0	0
Rezerwa na niewypłacone wynagrodzenia, świadczenia i premie	43	40	3	23
Rezerwa na koszty przyszłych okresów	94	66	28	57
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	13	12	1	0
Straty podatkowe z lat ubiegłych	6.641	6.641	0	0
Korekty dot. strat podatkowych	(6.087)*	(6.087)*	0	0
Odwrócenie w 2021 roku aktywa z tytułu straty podatkowej	(554)	(554)	0	0
Strata podatkowa 2023	0	0	0	0
<b>Aktywa brutto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>150</b>	<b>161</b>	<b>11</b>	<b>(35)*</b>
<b>Aktywa netto z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>138</b>	<b>161</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			23	(35)*

\*różnica wynikająca z zaokrągleń

Utworzone w latach 2017-2018 przez Spółkę aktywa z tytułu podatku odroczonego na poniesione straty podatkowe mogą zostać rozliczone maksymalnie w okresie 5 lat od roku ich poniesienia, przy czym w jednym roku obrotowym można uwzględnić maksymalnie 50% poniesionej straty. Nowe przepisy podatkowe umożliwiają Spółce rozliczyć straty poniesione od 2019 roku szybciej tzn. pozwalają obniżyć jednorazowo dochód w jednym z najbliższych kolejno po sobie następujących pięciu lat podatkowych o kwotę nieprzekraczającą 5.000 tys. PLN. Wówczas nieodliczona kwota podlegać będzie rozliczeniu w pozostałych latach tego pięcioletniego okresu, z tym że kwota obniżenia w którymkolwiek z tych lat nie może przekroczyć 50% wysokości tej straty. Zgodnie z MSR 12.56 wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego weryfikuje się na koniec każdego okresu sprawozdawczego, przy czym jednostka obniża wartość bilansową składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne osiągnięcie zysku do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Takie obniżki koryguje się w górę, w zakresie, w jakim uzyskanie wystarczającego dochodu do opodatkowania staje się prawdopodobne. Oceniając prawdopodobieństwo uzyskania zysku do opodatkowania, od którego będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe, uwzględnia się między innymi następujące kryteria:

- czy jednostka posiada wystarczające dodatnie różnice przejściowe dotyczące podatku płatnego do tej samej władzy podatkowej i tego samego podatnika, które spowodują pojawienie się kwot do opodatkowania, od których będzie można odpisać nierozliczone straty podatkowe lub niewykorzystane ulgi podatkowe przed wygaśnięciem prawa do ich rozliczenia/wykorzystania;

- czy jest prawdopodobne, że osiągnięty zysk do opodatkowania, zanim wygaśnie prawo do rozliczenia nierozliczonych strat podatkowych lub wykorzystania niewykorzystanych ulg podatkowych.

Spółka przeprowadziła analizę możliwości zrealizowania dochodu do opodatkowania i na podstawie sporządzonych prognoz finansowych Spółka nie utworzyła aktywa na podatek odroczony, powstały z tytułu straty podatkowej za okres dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2023. Spółka na podstawie przeprowadzonej analizy możliwości zrealizowania dochodu do opodatkowania nie stwierdza na dzień bilansowy ryzyka braku realizowalności utworzonych w poprzednich okresach aktywów z tytułu podatku odroczonego.

Straty podatkowe z lat ubiegłych możliwe do wykorzystania w kolejnych latach według stanu na dzień 30 września 2023 roku (aktywa na podatek odroczony powstały z tytułu straty podatkowej powstałej w latach 2017-2020 są objęte w całości odpisem aktualizującym)			
<i>Rok wystąpienia straty podatkowej</i>	<i>Wysokość straty podatkowej</i>	<i>Rozliczenie straty podatkowej w poszczególnych latach</i>	<i>Wysokość straty podatkowej możliwej do wykorzystania w kolejnych latach</i>
<b>2018</b>	2.258	-	2.258
<b>2019</b>	9.072	-	9.072
<b>2020</b>	1.305	-	1.305
<b>2021</b>	0	-	0
<b>2022</b>	1.380	-	1.380
<b>łącznie</b>	<b>14.015</b>		<b>14.015</b>

## 9. Kapitał podstawowy

Kapitał podstawowy w Spółce na 30 września 2023 roku oraz w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2022 roku przedstawia się następująco:

	30.09.2023	31.12.2022
<b>Kapitał akcyjny w złotych</b>		
Akcje zwykłe serii A/ akcje o wartości nominalnej 0,10 zł każda	255.253,9	255.253,9
<b>Razem</b>	<b>255.253,9</b>	<b>255,253,9</b>

## 10. Kapitał rezerwowy

Kapitał rezerwowy Spółki na 30 czerwca 2023 roku, podobnie jak w okresie zakończonym 31 grudnia 2022 roku wynosił 583 tys. PLN.

## 11. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy Spółki na 30 września 2023 roku wynosił 22.467 tys. PLN, na dzień bilansowy okresu porównawczego 31 grudnia 2022 roku był on na poziomie 24.235 tys. PLN. Kapitał zapasowy

tworzony jest ustawowo z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną oraz z zysku Spółki.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2023 r. postanowiło, aby stratę netto Spółki za rok 2022 w kwocie 1.769 tys. PLN pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

## 12. Akcje własne

Na dzień 30 września 2023 roku, podobnie jak w okresie zakończonym 31 grudnia 2022 roku, Spółka nie posiadała akcji własnych.

## 13. Instrumenty finansowe i zobowiązania z ich tytułu, inwestycje w jednostki zależne

Szczegółowy opis dotyczący instrumentów finansowych i zobowiązań z ich tytułu został zawarty w punkcie 8 pierwszej części niniejszego raportu zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

W ocenie Spółki wartość godziwa poszczególnych pozycji instrumentów finansowych jest porównywalna z wartością księgową. Zarówno aktywa jak i pasywa finansowe oparte są w zdecydowanej części o zmienną stopę procentową (najczęściej WIBOR 6M).

Środki pieniężne i lokaty są aktywami krótkoterminowymi, zatem przyjęto, że dla nich wartość godziwa jest równa wartości księgowej.

Wartość godziwa pozostałych zobowiązań finansowych równa jest wartości bilansowej.

Stan na 30.09.2023 roku:

	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18.011	18.011	0
Aktywa finansowe	4.202	4.202	0
<b>Zobowiązania</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>604</u>	<u>604</u>	<u>0</u>

Stan na 31.12.2022 roku:

	Wartość księgowa tys. PLN	Wartość godziwa tys. PLN	Różnica pomiędzy wartością godziwą a wartością księgową
<b>Aktywa</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23.788	23.788	0
Aktywa finansowe	10.828	10.828	0
<b>Zobowiązania</b>			
Pozostałe zobowiązania finansowe	<u>6.625</u>	<u>6.625</u>	<u>0</u>

### 13.1. Inwestycje w jednostki zależne

W drugim kwartale 2023 roku Spółka stała się jednostką dominującą poprzez objęcie kontrolą dwóch spółek kapitałowych MW Rail S.A. i MW Artist Sp. z o. o. tworząc Grupę Kapitałową.

Umowę dotyczącą założenia spółki MW Artist Sp. z o. o. zawarto w dniu 08.05.2023 roku, a została ona wpisana do KRS z dniem 11.05.2023 roku. Podstawowa działalność Spółki MW Artist Sp. z o. o. to działalność impresaryjna, organizacja wydarzeń kulturalnych i artystycznych oraz usługi marketingowe. Cena nabycia wynosiła 490 tys. zł, a wartość nominalna objętych udziałów 5,1 tys. zł. Jednostka Dominująca objęła udziały stanowiące 85% zaangażowania w kapitale zakładowym, a pozostałe 15% objęła Pani Aneta Martynów, Prezes Spółki. W dniu 17.05.2023 roku w jednostce zależnej MW Artist Sp. z o. o. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki podjęło uchwałę ws. podwyższenia kapitału zakładowego na rzecz udziałów niesprawujących kontroli, które to podwyższenie zostało następnie zarejestrowane przez właściwy sąd rejestrowy. Wobec powyższego zaangażowanie Spółki zmniejszyło się z poziomu 85% na dzień objęcia kontrolą do 51%, 40% objęła Joanna Balczun, natomiast udział Pani Anety Martynów spadł do poziomu 9%. Na dzień 30 września 2023 roku suma bilansowa wynosiła 301 tys. zł, liczba osób zatrudnionych to trzy osoby, w tym dwie z tytułu umowy o pracę. Z uwagi na początek prowadzonej działalności operacyjnej, nie wystąpiły przychody ze sprzedaży.

Drugą jednostką kontrolowaną przez M.W. Trade S.A. jest spółka zależna MW Rail S.A. Statut założenia tej spółki jest z dnia 14.04.2023 roku, a została ona wpisana do KRS z dniem 26.05.2023 roku. Podstawowa działalność to wynajem, dzierżawa i handel pojazdami szynowymi. Łączna cena nabycia akcji wynosiła 5.000 tys. zł, wartość nominalna objętych akcji 700 tys. zł, a cena emisyjna 5.000 tys. zł. Spółka objęła akcje serii A1 stanowiące 78% zaangażowania w kapitale zakładowym (w momencie zakładania jednostki zależnej), a pozostałe akcje serii A2 o łącznej wartości nominalnej 200 tys. zł objął Wojciech Balczun.

W dniu 29 września 2023 roku NWZ spółki MW Rail S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego MW Rail S.A. w drodze emisji akcji zwykłych imiennych serii A3 z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany statutu spółki. Emisja Akcji MW Rail S.A. została przeprowadzona w trybie subskrypcji prywatnej, o której mowa w art. 431 § 2 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych w następujący sposób:

- 1) 500.000 Akcji zostało zaoferowanych do objęcia przez Pana Marka Zalesnego w zamian za wkład pieniężny w wysokości 50.000,00 zł,
- 2) 500.000 Akcji zostało zaoferowanych do objęcia przez Pana Thomasa Kargl w zamian za wkład pieniężny w wysokości 50.000,00 zł.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu nie nastąpiła jeszcze rejestracja ww. podwyższenia przez właściwy sąd rejestrowy. Po rejestracji w KRS zaangażowanie Jednostki Dominującej zmniejszy się z poziomu 78% na dzień objęcia kontrolą do 70%.

W skład Zarządu MW Rail S.A. na dzień 30.09.2023 roku wchodzi Pan Piotr Wasilewski Prezes Zarządu oraz dwóch Wiceprezesów: Pan Rafał Wasilewski i Pan Maciej Mizuro. Na dzień 30 września 2023 roku suma bilansowa wynosiła 5.278 tys. zł. Z uwagi na początek prowadzonej działalności operacyjnej, nie występują przychody ze sprzedaży, a w Spółce zatrudnione są cztery osoby, w tym jedna z tytułu umowy o pracę.

Szczegółowy opis zmian w strukturze akcjonariatu Spółek Zależnych zaprezentowano w punkcie 12 pierwszej części niniejszego raportu dotyczącej sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej M.W Trade S.A.

### 13.2. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w Spółce powstały w wyniku realizacji projektów restrukturyzujących płynność finansową Samodzielnych Publicznych Zakładów Opieki Zdrowotnej oraz Jednostek Samorządu Terytorialnego, a także udzielania tym podmiotom pożyczek inwestycyjnych oraz średnio- i krótkoterminowych.

Szczegółowy opis i struktura posiadanych przez Spółkę aktywów finansowych znajduje się w punkcie 8.1 pierwszej części niniejszego raportu zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

### 13.3. Przychody z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzytelności

Szczegółowy opis i strukturę osiągniętych przez Spółkę przychodów z tytułu odsetek związanych z portfelem wierzytelności znajduje się w punkcie 8.2 pierwszej części niniejszego raportu zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

### 13.4. Pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe

	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu sprzedaży pozostałych aktywów finansowych (wykupy i inne)	0	3.430
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	465	570
<b>Razem</b>	<b>465</b>	<b>4.000</b>

### 13.5. Pozostałe zobowiązania finansowe krótkoterminowe

	30.09.2023	31.12.2022
Zobowiązania z tytułu sprzedaży pozostałych aktywów finansowych (wykupy i inne)	0	2.504
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	138	121
Pozostałe	1	0
<b>Razem</b>	<b>139</b>	<b>2.625</b>

### 13.6. Koszty związane z finansowaniem portfela

Szczegółowy opis i strukturę kosztów związanych z finansowaniem portfela wierzytelności Spółki znajduje się w punkcie 8.5 pierwszej części niniejszego raportu zawierającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

### 13.7. Leasing finansowy

Na 30 września 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku Spółka posiadała dwie aktywne umowy leasingu finansowego samochodów służbowych. Umowy zawarte zostały w czerwcu 2022 roku oraz sierpniu 2022 roku z okresem obowiązywania wynoszącym 36 miesięcy.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu finansowego ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji prawo do użytkowania aktywa z tytułu leasingu zaś zobowiązania z tytułu leasingu finansowego ujmowane są jako pozostałe zobowiązania finansowe odpowiednio długoterminowe i krótkoterminowe.

	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania przedmiotu leasingu finansowego	577	690	728
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	603	691	718*
- krótkoterminowe	138	121	116
- długoterminowe	465	570	603
<hr/>			
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2022
Koszty amortyzacji aktywa będącego przedmiotem leasingu finansowego	114	67	29
Koszty odsetek od zobowiązania z tytułu leasingu	60	39	17

\*różnica wynikająca z zaokrągleń

### 14. Charakter i kwoty pozycji wpływających na przepływy pieniężne, które są nietypowe ze względu na swój rodzaj, wielkość lub częstość występowania

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2023 roku do 30.09.2023 roku zawiera w działalności inwestycyjnej wydatki na nabycie inwestycji w jednostkach zależnych w łącznej kwocie 5.490 tys. PLN.

### 15. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe

Najistotniejszym zdarzeniem mającym wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, zysk netto i przepływy pieniężne, które było nietypowe ze względu na wielkość, była:

- spłata w miesiącu kwietniu ekspozycji bilansowej od Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego w Zgierzu. W związku z tym dokonano rozliczenia (zamknięcia) pozycji zobowiązań z tytułu wykupu wierzytelności względem banku PEKAO S.A. (dawniej Idea Bank).



## **16. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy Raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta**

W okresie od 01.07.2023 r. do 30.09.2023 r. Spółka wypracowała ujemny wynik netto w wysokości (348) tys. PLN, niższy w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 64 tys. PLN. Narastająco za trzy kwartały 2023 roku wynik netto wyniósł (1.289) tys. PLN wobec wyniku (1.710) tys. PLN osiągniętego w tym samym okresie ubiegłego roku.

Przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2023 roku wyniosły 96 tys. PLN, czyli o 286 tys. PLN mniej niż w trzecim kwartale 2022 roku, co oznacza spadek o 75%. Narastająco za trzy kwartały przychody w 2023 roku wynosiły 547 tys. PLN wobec 945 tys. PLN w roku ubiegłym (spadek o 42%). Niższe przychody narastająco wynikają głównie z mniejszej średniomiesięcznej wartości portfela wierzytelności, która w omawianym okresie wyniosła 6.214 tys. PLN (w 3Q'2022 średnia wartość portfela wynosiła 14.458 tys. PLN co oznacza spadek o 57%).

Spółka generuje przychody odsetkowe głównie z posiadanego portfela bilansowego składającego się z produktów pożyczkowych i restrukturyzacyjnych oferowanych podmiotom medycznym i jednostkom samorządu terytorialnego, a także z lokat zakładanych od nadwyżek środków pieniężnych.

Zagregowane koszty poniesione przez Spółkę w trzecim kwartale 2023 roku wyniosły 710 tys. PLN i były niższe od analogicznego okresu o 18% (w 3Q'22 wyniosły 862 tys. PLN). W okresie od 01.01.2023 r. do 30.09.2023 r. koszty całkowite wyniosły 2.604 tys. PLN względem 2.661 tys. PLN w analogicznym okresie roku poprzedniego (spadek o 2%).

Niższe koszty (narastająco), w odniesieniu do analogicznego okresu z 2022 roku, wynikały głównie ze spadku kosztów finansowania portfela (spadek o 58%).

W okresie 9 miesięcy 2023 roku, zgodnie z założeniami i analogicznie do 9 miesięcy 2022 roku, Spółka nie generowała kontraktacji bilansowej oraz pozabilansowej.

Portfel wierzytelności Spółki, obejmujący należności długo- i krótkoterminowe oraz udzielone pożyczki, w ostatnim dniu kwartału osiągnął wartość 4.202 tys. PLN wobec poziomu 12.451 tys. PLN uzyskanego w analogicznym okresie roku 2022, oznacza to spadek o 66%. W stosunku do poziomu z końca roku 2022 wartość portfela spadła natomiast o 61% z poziomu 10.828 tys. PLN.

Na początku 2023 roku kluczową pozycją zobowiązań finansowych stanowiły wykupy wierzytelności, jednak w miesiącu kwietniu 2023 nastąpiła całkowita spłata ekspozycji bilansowej od Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego w Zgierzu. W związku z tym dokonano rozliczenia (zamknięcia) pozycji zobowiązań z tytułu wykupu wierzytelności względem banku PEKAO S.A. (dawniej Idea Bank).

Wartość sumy bilansowej na koniec 3Q'2023 roku w porównaniu do stanu na koniec roku 2022 zmalała o 7.149 tys. PLN, czyli o 19% (z poziomu 36.834 tys. PLN na koniec 2022 roku).

Wskaźnik zadłużenia liczony jako iloraz sumy zobowiązań i rezerw do sumy bilansowej wg stanu na 30 września 2023 roku wynosił 5% (spadek o 14,9 p.p. w stosunku do końca 2022 roku). Spadek wskaźnika zadłużenia wynikał głównie z całkowitej spłaty zobowiązań z tytułu wykupu.

## **17. Podstawowe zagrożenia i ryzyka związane z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

Zarząd Spółki zwraca uwagę na analizowanie możliwych skutków w przyszłości i oszacowanie ryzyk związanych zarówno z działalnością Spółki jak również z działalnością prowadzoną przez Spółki, w których M.W. Trade S.A. posiada zaangażowanie. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń oraz sposoby ich mitygacji przedstawione zostały w punkcie 11 pierwszej części niniejszego raportu zawierającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej.

## 18. Struktura akcjonariatu Spółki

Struktura akcjonariatu na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu do publikacji (tj. na 28.11.2023 roku) zgodnie z wiedzą Spółki (na podstawie ustawowych zawiadomień) kształtowała się następująco:

Akcjonariusz Spółki	liczba akcji/liczba głosów na WZA	% udział w strukturze akcjonariatu/ liczbie głosów na WZA
Beyondream Investments Ltd*	1 532 000	60,02%
Marcin Billewicz**	200 000	7,84%
Maciej Mizuro	148 898	5,83%
Pozostali akcjonariusze	671 641	26,31%
<b>Razem</b>	<b>2 552 539</b>	<b>100,00%</b>

\* podmiot zależny od Pana Rafała Wasilewskiego, Prezesa Zarządu

\*\* łączny stan posiadania przez Pana Marcina Billewicza bezpośrednio oraz za pośrednictwem spółki Certus Development Sp. z o.o. K59 S.K.A

W okresie sprawozdawczym, zgodnie z wiedzą Spółki, nie wystąpiły zmiany w strukturze akcjonariatu.

Na dzień zatwierdzenia Raportu (zgodnie z wiedzą Spółki, tj. na podstawie ustawowych zawiadomień) poniższe osoby zarządzające posiadają następującą liczbę akcji Spółki:

akcjonariusz	stanowisko	liczba akcji (szt.)
Beyondream Investments Ltd*	Prezes Zarządu	1 532 000
Maciej Mizuro	Wiceprezes Zarządu	148 898

\* - podmiot zależny od Pana Rafała Wasilewskiego, Prezesa Zarządu

W okresie od dnia publikacji poprzedniego sprawozdania okresowego (śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2023), tj. od 11 sierpnia 2023 roku, do dnia zatwierdzenia Raportu zgodnie z wiedzą Spółki nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Zgodnie z wiedzą Spółki, poza wyżej wymienionymi, żaden inny Członek Rady Nadzorczej Spółki, jak również Członek Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia Raportu nie posiadał akcji M.W. Trade S.A.

## 19. Informacja dotycząca zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Szczegółowy opis dotyczący zmian zobowiązań warunkowych Spółki znajduje się w punkcie 13 pierwszej części niniejszego raportu zawierającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

## 20. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Wszelkie transakcje pomiędzy Emitentem a podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

W dniu 25 marca 2022 r. nastąpiło przeniesienie własności 4.298.301 szt. akcji Spółki, których posiadaczem był Getin Holding S.A., zgodnie z zakończonym wezwaniem ogłoszonym przez M.W. Trade S.A. oraz Beyondream Investments Limited do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki z dnia 27 stycznia 2022 roku. Na skutek tej transakcji Getin Holding S.A. utracił status jednostki dominującej i powiązanej względem Spółki.

Na dzień sprawozdawczy podmiotem bezpośrednio dominującym wobec Spółki jest Beyondream Investments Limited, a podmiotem dominującym wobec Beyondream Investments Limited jest Pan Rafał Wasilewski.

W drugim kwartale 2023 Spółka stała się jednostką dominująca poprzez objęcie kontrolą dwóch spółek kapitałowych MW Rail S.A. i MW Artist Sp. z o. o. tworząc Grupę Kapitałową.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2023 roku oraz w okresie zakończonym 31 grudnia 2022 roku.

<i>Podmiot powiązany</i>		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
<b>Jednostka dominująca:</b>					
Beyondream Investments Limited	3Q 2023	0	0	0	0
	2022	0	0	0	0
Getin Holding SA*	3Q 2023	-	-	-	-
	2022	0	(2)	0	0
Zarząd Spółki	3Q 2023	0	961	0	76
	2022	0	710	0	76
<b>Jednostka zależna**:</b>					
MW Artist Sp. z o. o.	3Q 2023	11	0	3	0
MW Rail S.A.	3Q 2023	15	0	4	0
<b>Transakcje z udziałem innych członków głównej kadry kierowniczej:</b>					
	3Q 2023		41****	0	5***
	2022	0	35****	0	4***

\* jednostka dominująca w stosunku do Spółki do dnia 25.03.2022 r.

\*\* Wzajemne transakcje w nowopowstałej grupie kapitałowej dotyczyły świadczonych przez jednostkę dominującą spółkom zależnym usług księgowych oraz najmu

\*\*\*wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej za członkostwo w Radzie Nadzorczej i Komitecie Audytu będącego równocześnie Członkiem Rady Nadzorczej Jednostki dominującej (dotyczy okresu, w którym jednostką dominującą był Getin Holding S.A.) oraz wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej za członkostwo w Radzie Nadzorczej, u którego występują powiązania osobowe o charakterze rodzinnym

\*\*\*\*wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej za członkostwo w Radzie Nadzorczej, u którego występują powiązania osobowe o charakterze rodzinnym

## **21. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Po dniu, na który sporządzono niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe Spółki, nie zidentyfikowano zdarzeń mogących wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Spółki i nie wystąpiły zdarzenia, które wymagałyby dodatkowego ujawnienia w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym.

## **22. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego raportu kwartalnego**

### **Korekty błędów poprzednich okresów**

W okresie sprawozdawczym nie dokonano żadnych korekt istotnych błędów dotyczących sprawozdań finansowych z poprzednich okresów. Błędy takie nie wystąpiły.

### **Program akcji pracowniczych**

Na dzień bilansowy nie jest prowadzony w Spółce żaden program akcji pracowniczych.

### **Koszty ponoszone nierównomiernie w ciągu roku obrotowego**

W Spółce nie występuje sytuacja ponoszenia nierównomiernie kosztu w ciągu roku obrotowego.

### **Sezonowość działalności**

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku czy okresu śródrocznego. Typowe wahania sezonowe i cykliczne w działalności Spółki nie występują.

### **Rozwiązanie wszelkich rezerw na koszty restrukturyzacji**

Nie dotyczy.

### **Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie wystąpiły zdarzenia dotyczące niespłacenia kredytów lub pożyczek lub naruszenia istotnych postanowień umów kredytu lub pożyczek.

### **Informacje o zmianie sposobu (metody) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie dokonywano zmian w sposobie (metodzie) ustalania wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej oraz nie dokonywano zmiany klasyfikacji aktywów finansowych na skutek zmiany celu lub sposobu wykorzystania tych aktywów.

### **Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych**

Na dzień 30 września 2023 roku oraz w okresie porównawczym zakończonym 31 grudnia 2022 roku Spółka nie posiadała zobowiązań oraz należności z tytułu emisji obligacji.

### **Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy**

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie wypłaciła ani nie zaproponowała do wypłaty dywidendy.

### **Opis zmian organizacji Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności**

W drugim kwartale 2023 Spółka stała się jednostką dominującą w grupie kapitałowej poprzez objęcie kontrolą dwóch spółek zależnych MW Rail S.A. i MW Artist Sp. z o. o.

### **Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w Raporcie w stosunku do wyników prognozowanych**

M.W. Trade S.A. nie publikowała prognoz wyników na 2023 rok.

### **Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych**

W prezentowanym okresie nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

### **Wskazanie istotnych postępowań z udziałem Spółki**

Na 30 września 2023 roku nie zostało wszczęte, ani nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności Spółki.

### **Informacje o udzielonych przez Spółkę poręczeniach kredytu, pożyczki lub gwarancji**

W okresie trzech kwartałów 2023 roku Spółka nie udzieliła żadnego poręczenia kredytu, pożyczki bądź gwarancji (innych niż opisane w punkcie 13 pierwszej części niniejszego raportu zawierającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej).

### **Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę**

W ocenie Spółki informacją, która ma kluczowe znaczenie dla możliwości oceny realizacji jej zobowiązań oraz wpływu na wynik finansowy jest stan spłat portfela wierzytelności podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego według ustalonych w harmonogramach terminów.

Na początku okresu sprawozdawczego Spółka posiadała w bilansie zobowiązania finansowe z tytułu wykupu wierzytelności, zostały jednak całkowicie spłacone i na dzień 30 września 2023 nie występują.

Na dzień sporządzenia raportu za trzeci kwartał 2023 roku Spółka nie posiadała również zobowiązań finansowych z tytułu kredytów i pożyczek, a także z tytułu emisji obligacji.

Istotna dla wyników Spółki będzie skala wpływów następujących czynników zaobserwowanych na rynku, takich jak:

- uwarunkowania rynkowe, w tym silna konkurencja cenowa,
- sytuacja na rynku finansowym w Polsce,
- bardzo silna presja płacowa przy ograniczonych zasobach personelu medycznego w Polsce,
- wzrost zobowiązań ogółem podmiotów medycznych.

**Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

Spółka kontynuuje obsługę operacyjną własnego portfela opartego na restrukturyzacji zobowiązań bądź finansowania bezpośredniego podmiotów medycznych i jednostek samorządu terytorialnego do czasu jego całkowitej spłaty.

Zważywszy kompetencje Spółki (know-how) w obszarze świadczenia usług finansowych w tym znajomość rynku finansowania wiarygodności, umiejętność pozyskiwania refinansowania i jej możliwości bilansowe Zarząd intensywnie analizuje rozszerzenie zakresu działalności Spółki poprzez ewentualne akwizycje lub rozwój organiczny nie tracąc z pola widzenia czynników ryzyka mogących mieć wpływ na stan gospodarki i otoczenie biznesowe w Polsce.

Spółka ocenia dotychczasowy obszar działalności (finansowanie SP ZOZ i JST, oraz pośrednictwo w ich finansowaniu) jako mało atrakcyjny marżowo i nie dąży do generowania nowej sprzedaży. Spółka analizuje nowe potencjalne pola działalności pod kątem potencjalnych inwestycji w inne obszary biznesowe.

Czynniki zewnętrzne istotne dla rozwoju Spółki stanowią:

- sytuacja płynnościowa jednostek sektora medycznego związaną z poziomem kontraktacji świadczeń medycznych przez NFZ oraz wysokością wpływów ze składki zdrowotnej,
- rozszerzenie zakresu działalności Spółki na nowe produkty i usługi,
- sytuacja na rynkach finansowych oraz koszt pozyskiwanego finansowania zewnętrznego oraz jego dostępność,
- działalność konkurencyjnych podmiotów na rynku.

W opinii Spółki czynnikami decydującymi o sukcesie i osiągnięciu celów strategicznych będą:

- doświadczenie i wiedza o specyfice i funkcjonowaniu rynku finansowania w Polsce,
- dostęp do finansowania oraz usług oferowanych przez partnerów Spółki,
- dostarczanie usług odpowiadających zapotrzebowaniu rynku,
- umiejętność konstrukcji elastycznej oferty, zapewniającej wyższą wartość dodaną dla klienta,
- dobre relacje z dotychczas współpracującymi kontrahentami na terenie całego kraju,
- sytuacja makroekonomiczna w szczególności wpływ inflacji na gospodarkę.

Wrocław, 28 listopada 2023 roku

-----  
Rafał Wasilewski  
Prezes Zarządu

-----  
Maciej Mizuro  
Wiceprezes Zarządu